



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 30 de junio de 2019, 31 de diciembre de 2018 y  
y por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018

## CONTENIDO

Informe de revisión del auditor independiente  
Estados de Situación Financiera  
Estados de Resultados Integrales  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estados de Flujos de Efectivo Directo  
Notas a los Estados Financieros

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

## INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Accionistas y Directores  
XLC Administradora General de Fondos S.A.

### *Informe sobre los estados financieros Intermedios*

Hemos revisado los estados financieros intermedios de XLC Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros intermedios*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### *Conclusión*

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



***Otros asuntos- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018***

Con fecha 28 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de XLC Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

***Otros asuntos - Estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo al 30 de junio de 2018***

Los estados intermedios de resultados integrales por el periodo de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados ni compilados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente para efectos comparativos para que estén de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Vergara Pérez

Santiago, 06 de septiembre de 2019

BDO Auditores & Consultores Ltda.



Al 30 de junio de 2019

<b>ÍNDICE</b>	<b>Páginas</b>
Estados de situación financiera intermedios.....	4
Estados de resultados integrales intermedios .....	5
Estados de cambio en el patrimonio neto intermedios .....	6
Estados de flujo de efectivo directo intermedios.....	8
Notas a los estados financieros intermedios .....	9
Nota 1.- Información general.....	9
Nota 2.- Bases de preparación .....	10
Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables .....	20
Nota 4.- Gestión de riesgo .....	24
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	31
Nota 6.- Activos y pasivos financieros por categoría .....	31
Nota 7.- Impuestos corrientes.....	32
Nota 8.- Otros activos no financieros, corrientes.....	32
Nota 9.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	32
Nota 10.- Otros activos no financieros no corrientes.....	33
Nota 11.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	33
Nota 12.- Propiedades, planta y equipos .....	34
Nota 13.- Impuestos diferidos .....	35
Nota 14.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	36
Nota 15.- Información sobre entidades relacionadas.....	36
Nota 16.- Provisiones por beneficios a los empleados .....	39
Nota 17.- Patrimonio neto .....	40
Nota 18.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias .....	41
Nota 19.- Ingresos financieros.....	41
Nota 20.- Costos financieros .....	42
Nota 21.- Otros ingresos.....	42
Nota 22.- Resultados por unidades de reajuste .....	42
Nota 23.- Costo de venta .....	42
Nota 24.- Gastos de administración.....	43
Nota 25.- Otros gastos, por función.....	43
Nota 26.- Contingencias y compromisos.....	44
Nota 27.- Medio ambiente .....	44
Nota 28.- Sanciones.....	44
Nota 29.- Hechos posteriores.....	44

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS**

Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

Activos	Notas	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	329.255	321.263
Activos por impuestos corrientes	7	1.525	776
Otros activos no financieros corrientes	8	12.058	14.652
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	15.438	11.563
<b>Total activos corrientes</b>		<b>358.276</b>	<b>348.254</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Otros activos no financieros no corrientes	10	2.644	216
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	-	-
Propiedades, planta y equipos	12	64.283	50.436
Activos por impuestos diferidos	13	202.459	132.325
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>269.386</b>	<b>182.977</b>
<b>Total activos</b>		<b>627.662</b>	<b>531.231</b>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras			
Cuentas por pagar	14	15.038	16.741
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	11.007	345
Provisiones por beneficios a los empleados	16	83.521	128.691
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>109.566</b>	<b>145.777</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	9.717	-
Pasivos por impuestos diferidos	13	13.942	10.676
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>23.659</b>	<b>10.676</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>133.225</b>	<b>156.453</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital pagado	17	960.000	675.000
Resultado acumulados	17	(465.563)	(300.222)
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>494.437</b>	<b>374.778</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>627.662</b>	<b>531.231</b>



**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**

Por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)

ESTADO DE RESULTADOS	Notas	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
		30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	75.911	24.105	41.910	16.591
Costo de ventas	(23)	<u>(10.769)</u>	<u>(10.512)</u>	<u>(5.395)</u>	<u>(5.271)</u>
Ganancia bruta		<u>65.142</u>	<u>13.593</u>	<u>36.515</u>	<u>11.320</u>
Gastos de administración	(24)	(303.530)	(72.393)	(159.002)	(51.881)
Otros gastos, por función	(25)	<u>(7)</u>	<u>(71)</u>	<u>(7)</u>	<u>(71)</u>
Resultado en actividades de operación		<u>(238.395)</u>	<u>(58.871)</u>	<u>(122.494)</u>	<u>(40.632)</u>
Ingresos financieros	(19)	4.573	3.740	2.366	1.870
Costo financiero	(20)	(751)	-	-	-
Resultados por unidades de reajuste	(22)	2.364	2.887	1.314	2.510
Otros ingresos	(21)	-	-	-	-
Resultado antes de impuesto		<u>(232.209)</u>	<u>(52.244)</u>	<u>(118.814)</u>	<u>(36.252)</u>
Resultado por impuestos diferido	(13)	<u>66.868</u>	<u>16.458</u>	<u>38.944</u>	<u>11.295</u>
Pérdida del periodo		<u>(165.341)</u>	<u>(35.786)</u>	<u>(79.870)</u>	<u>(24.957)</u>
Estados de resultados integrales					
Pérdida		(165.341)	(35.786)	(79.870)	(24.957)
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		<u>(165.341)</u>	<u>(35.786)</u>	<u>(79.870)</u>	<u>(24.957)</u>
Resultado Integral atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		(165.341)	(35.786)	(79.870)	(24.957)
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>(165.341)</u>	<u>(35.786)</u>	<u>(79.870)</u>	<u>(24.957)</u>



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 (no auditado), al 31 de diciembre de 2018 (auditado)  
y al 30 de junio de 2018 (no auditado)

	Capital pagado M\$	Prima de emisión M\$	Reserva por ajuste de valor M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a accionistas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio (Nota 17.6)	285.000	-	-	-	-	285.000	285.000
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(165.341)	(165.341)	(165.341)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(165.341)	(165.341)	(165.341)
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	285.000	-	-	-	(165.341)	119.659	119.659
Saldo final al 30 de junio de 2019	960.000	-	-	-	(465.563)	494.437	494.437

Las notas adjuntas números 1 al 29  
forman parte integral de estos estados financieros intermedios.



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 (no auditado), al 31 de diciembre de 2018 (auditado)  
y al 30 de junio de 2018 (no auditado)

	Capital pagado M\$	Prima de emisión M\$	Reserva por ajuste de valor M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a accionistas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	379.500	-	-	-	(62.342)	317.158	317.158
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo Inicial re-expresado</b>	<b>379.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(62.342)</b>	<b>317.158</b>	<b>317.158</b>
<b>Cambios en el patrimonio:</b>							
Emisión de patrimonio (Nota 17.6)	120.500	-	-	-	-	120.500	120.500
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(35.786)	(35.786)	(35.786)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(35.786)	(35.786)	(35.786)
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>120.500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(35.786)</b>	<b>84.714</b>	<b>84.714</b>
<b>Saldo final al 30 de junio de 2018</b>	<b>500.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(98.128)</b>	<b>401.872</b>	<b>401.872</b>

Las notas adjuntas números 1 al 29  
forman parte integral de estos estados financieros intermedios.



**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 (no auditado)  
y 31 de diciembre de 2018 (auditado).

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Notas	30/06/2019 M\$	30/06/2018 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		85.805	22.508
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(87.824)	(74.909)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(209.830)	(26.162)
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>(62.203)</u>	<u>(4.250)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(274.052)</u>	<u>(82.813)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(3.377)	-
Compras de activos intangibles		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		-	-
Intereses recibidos		4.460	3.740
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>113</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>1.196</u>	<u>3.740</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones		287.193	123.274
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pago de préstamos de entidades relacionadas		(345)	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(6.000)	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>280.848</u>	<u>123.274</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		7.992	44.201
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del período		<u>321.263</u>	<u>289.274</u>
Efectivo y efectivo equivalentes al final del período		<u><u>329.255</u></u>	<u><u>333.475</u></u>



**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 Notaría de Santiago de don René Benavente Cash.

Mediante Resolución Exenta número 1822, de fecha 26 de mayo de 2016, la Comisión para el Mercado Financiero, en adelante la “Comisión” autorizó la existencia y aprobó los estatutos de la Administradora.

El Certificado emitido por la Comisión, 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 170 A, 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 Comisión para el Mercado Financiero. La Administradora no requiere de inscripción en el Registro de Valores.

La Administradora se encuentra sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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 Comisión para el Mercado Financiero.

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

XLC Deuda Privada Fondo de Inversión  
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado  
XLC – HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión

- 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 Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de diciembre de 2016. Al 07/09/2017 resolución que cancela inscripción en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos. Fondo no está vigente.
- 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de mayo de 2017. Con fecha 14 de septiembre del 2017 resolución que cancela inscripción en el Registro Público de Depósito de Reglamentos internos. Fondo no está vigente.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

### Nota 1 – Información General, (continuación)

- El 25 de mayo de 2017 entra en operaciones el XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero.
- El reglamento interno vigente de XLC – HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 14 de febrero de 2019. Al 30 de junio de 2019 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.

Al 30 de junio de 2019, la sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>30/06/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	20.970.387	14.419.266
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	20.970.617	14.422.234
XLC – HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión	M\$	-	-

Con fecha 31 de agosto de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°3833, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 500.000.000- mediante la emisión de 500.000 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 09 de julio de 2018. Dicho aumento de capital ha sido suscrito completamente y se ha pagado 285.000 acciones por un monto de M\$287.192 al 30 de junio de 2019.

### Nota 2 – Bases de preparación

#### 2.1) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios de XLC Administradora General de Fondos S.A, correspondientes al periodo terminado al 30 de junio 2019 y 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros intermedios la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, 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 intermedios es de responsabilidad de la Administración de XLC Administradora General de Fondos S.A.

Los presentes estados financieros intermedios fueron aprobados por el Directorio el 06 de septiembre de 2019.

#### 2.2) Periodo cubierto

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera intermedios al periodo terminado al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018. Los estados de cambios en el patrimonio intermedios y de flujos de efectivo intermedio por los periodos de 6 meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, estados de resultados integrales por función intermedios por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.



**Nota 2 – Bases de preparación, (continuación)**

**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.

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>	30/06/2019	31/12/2018
	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	27.903,30	27.565,79

**2.4) Hipótesis de negocio en marcha**

La Administradora estima que la recuperabilidad de las pérdidas acumuladas va en línea con el plan de negocios establecido, el cual permitirá aumentar los activos bajo administración mediante 3 o 4 fondos nuevos, además de los Fondos de Inversión vigentes en la actualidad.

En base a lo anterior, considerando las comisiones de los Fondos proyectados, impactarán positivamente los ingresos de la Administradora, manteniendo una estructura de costos similar a la actual, lo cual permitirá aumentar los márgenes de utilidad. De este modo, en un plazo de 12 a 24 meses el resultado de la Administradora sería positivo al tener una facturación superior a sus gastos proyectados.

En el tiempo que tome llegar a este estado, la sociedad matriz contempla seguir inyectando capital en la medida que sea necesario.

**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° 12)
- b) Amortización de intangibles (Nota N°11)
- c) Impuestos diferidos (Nota N° 13)
- d) Los juicios críticos requeridos en la aplicación de NIIF 16:
  - Estimación del plazo de arrendamiento.
  - Determinación de la tasa para descontar los pagos de arrendamiento.

**Nota 2 – Bases de preparación, (continuación)****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.

**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) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros:

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>NIIF 16, Arrendamientos</b></p> <p>NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.</p> <p>El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.</p> <p>En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.</p> <p>Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>
<p><b>CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</b></p> <p>La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias. CINIIF 23 exige a una entidad:</p> <p>(i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;</p> <p>(ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:</p> <p>a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.</p> <p>b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

### 2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF, (continuación)

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Características de prepago con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9)</b></p> <p>Modifica los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Intereses a largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIC 28)</b></p> <p>Aclara que una entidad aplica la NIIF 9 Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto pero a la que no se aplica el método de la participación.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y 23)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.</li> <li>• NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.</li> <li>• NIC 23 – Las modificaciones aclaran que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.</li> </ul>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Modificaciones a la NIC 19:</b></p> <p>Si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al techo del activo.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La aplicación de estas enmiendas, normas e interpretaciones ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos. Para el caso de la NIIF 16, el impacto está detallado en la Nota N° 2.7) letra a).



**Nota 2 – Bases de preparación (continuación)**

**2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (continuación)**

**a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):**

Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después.

La Administración ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta norma desarrollando una metodología de adopción en tres grandes etapas, a saber:

- a) Identificación del modelo de negocios (alta administración).
- b) Flujos de efectivo contractuales del activo.
- c) Incorporación del modelo de Perdidas Esperadas.

La Administradora evaluó la clasificación y medición de su activo financiero en función de su modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractuales del activo, clasificando a los instrumentos al valor razonable con efecto en resultado y que no están sujetos a las disposiciones de deterioro de la NIIF9.

En base a la evaluación efectuada se ha determinado que no existen cambios que afecten la clasificación y medición de sus activos financieros producto de la aplicación de la IFRS 9. Tampoco se han identificado impactos en las políticas contables para los pasivos financieros.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

**Nota 2 – Bases de preparación (continuación)****2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (continuación)****a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):**

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”, (continuación)

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes 5 pasos:

1. Identificar el contrato (s) con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Administradora ha efectuado una evaluación de los 5 pasos señalados anteriormente y no se han identificado obligaciones de desempeño diferentes a las presentadas en los Estados Financieros y adicionalmente ha determinado que no existen cambios en el reconocimiento de ingresos ya que estos se registran en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y puedan ser medidos con fiabilidad, con precios determinados y que son medidos al valor razonable de los beneficios económicos recibidos o por recibir, una vez que se satisface la obligación de desempeño.

NIIF 16, Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Este nuevo estándar reconoce a la mayoría de los contratos de arrendamiento, para los arrendatarios, bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad del arrendador permanece prácticamente sin cambios y se mantiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos e interpretaciones relacionadas como la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la anterior norma NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.





**Nota 2 – Bases de preparación (continuación)**

**2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (continuación)**

**a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):**

NIIF 16, Arrendamientos (continuación)

La Administración concluyó que el impacto más significativo identificado es que reconocerá nuevos activos y pasivos a entidades relacionadas por subarrendamiento de la oficina según el siguiente detalle:

- i) El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos del arrendamiento pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa implícita en el arrendamiento si eso se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, el arrendatario usará su tasa de endeudamiento incremental.

El plazo del arrendamiento es de 28 meses y se basó este periodo tomando en cuenta el periodo de amortización de los gastos de remodelación de la oficina arrendada.

La tasa de interés para descontar los pagos se determinó al 6,5% anual, que corresponde en el sector de Las Condes.

El valor presente de los pagos de arriendo es de M\$25.972 determinado por la siguiente fórmula:

$$\text{Valor presente} = \text{Cuota} \times ((1-(1+i)^{-n})/i)$$

Donde:

i = tasa de interés 6,5% anual

n = periodo de 28 meses

Cuota = cuota fija de cada mes de \$1.000.000

Esto genera intereses diferidos y pasivos por arrendamientos a empresa relacionada clasificados dentro del rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionada” en los estados financieros según el siguiente cuadro:

Arriendo por pagar relacionada:	M\$28.000
Intereses diferidos por arriendo:	<u>M\$(2.028)</u>
Total	M\$25.972

- ii) El activo por derecho de uso se mide inicialmente por el monto del pasivo de arrendamiento que es M\$25.972 más cualquier costo directo inicial en el que incurra el arrendatario. Después del inicio del arrendamiento, la Administradora medirá el activo por derecho de uso utilizando un modelo de costo. Bajo el modelo de costo, un activo por derecho de uso se mide al costo menos la depreciación acumulada y el deterioro acumulado.

La depreciación por el derecho de uso se determinó usando el modelo lineal, es decir, la vida útil de 28 meses dividida por el monto del derecho de uso, dando como resultado una depreciación mensual de M\$927.

Se reconoció el activo por derecho de uso clasificándolo dentro del rubro “Propiedades, planta y equipos”.



**Nota 2 – Bases de preparación (continuación)**

**2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (continuación)**

**a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones vigentes en estos estados financieros, (continuación):**

Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16 (continuación)

NIIF 16, Arrendamientos (continuación)

- iii) Los M\$6.000 que corresponde a los desembolsos por arriendo de los meses de enero a junio del 2019, se reclasificó de la siguiente forma: en el estado de flujos de efectivo se descontó desde las “actividades de operaciones” el cual aumentó en M\$6.000. Luego se clasificó a las “actividades de financiación” disminuyendo por un importe de M\$6.000. A nivel neto no ha tenido un impacto en los flujos de efectivo.

El efecto en las prácticas del negocio

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712, de 2014, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en las cuales 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 Comisión para el Mercado Financiero. La Administradora ha determinado que no hay efecto en la aplicación de la NIIF 16 en la administración de recursos de terceros.

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. La Administradora ha determinado que no hay efecto en la aplicación de la NIIF 16 en el patrimonio mínimo ya que en la aplicación de la norma se aumenta el activo y un pasivo de igual monto, dejando el patrimonio invariable.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

### 2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF, (continuación)

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Marco Conceptual (revisado)</b></p> <p>El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.</p> <p>Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.</p>	1 de enero de 2020
<p><b>NIIF 17, Contratos de Seguros</b></p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.</p> <p>NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘Enfoque de Honorarios Variables’ (“Variable Fee Approach”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘Enfoque de Asignación de Prima’ (“Premium Allocation Approach”).</p> <p>El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros. La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el período en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021

**2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF, (continuación)**

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:, (continuación)

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).</b></p> <p>El IASB ha emitido cambios a las NIC1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.</p> <p>Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).</p> <p>La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.</p>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<p><b>Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</b></p> <p>Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.</p> <p>(a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;</p> <p>(b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;</p> <p>(c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;</p> <p>(d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y</p> <p>(e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</p>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<p><b>NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto</b></p> <p>Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.</p>	Por determinar

La administración de la Sociedad se encuentra evaluando los efectos iniciales de la aplicación de estas nuevas normativas y modificaciones. Se estima que la futura adopción no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros.



### **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:

#### **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.

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**

Este rubro se valoriza al costo histórico, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro acumulados en el caso que existan.

El costo histórico incluye 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	6 Años
Muebles de oficina	7 Años
Remodelación de oficina	3 Años
Derecho de uso arrendamiento	2 Años y 4 meses

Por la IFRS 16 que, a partir del 01 de enero de 2019, el contrato de arriendo de oficina es reconocido como un activo por derecho de uso del bien y un pasivo por obligación del contrato de arriendo, este monto corresponde al valor presente de los pagos restantes descontados estos flujos a una tasa de financiamiento.

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.

#### **3.4) Activos intangibles distintos a la Plusvalía**

Los activos intangibles corresponden a software, licencias de software para el uso de las actividades normales de la Sociedad o para la administración de Fondos de Inversión y se registran con cargo a activos intangibles en los estados financieros.

Estos activos son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada. Son presentados netos en los estados financieros.



**Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**

**3.4) Activos intangibles distintos a la Plusvalía (continuación)**

La amortización de los activos intangibles se realizará tomando como base su costo de adquisición y luego usando el método lineal, se amortizará 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 presentarán 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 y 2019 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, su plazo medio de pago es menos de 30 días, Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

**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:

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

**3.8) Provisiones por beneficio a los empleados**

3.8.1) Vacaciones al personal

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones legales establecidos en el Código del Trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

3.8.2) Provisiones por bonos al personal

La Administradora contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto a repartir previamente analizado, determinado e informado por el directorio durante el mes de diciembre de cada periodo. Se provisiona M\$ 30.000 trimestralmente.

**3.9) 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.

**Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables, (continuación)****3.10) Reconocimiento de ingresos**

De acuerdo a lo establecido por la IFRS 15, 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.

**3.11) Transacción en empresa relacionada**

## Cuenta mercantil

La Administradora tiene un contrato de cuenta mercantil con Inversiones Excel Capital Chile SpA. según los artículos 602 a 619 del Código de Comercio que versa sobre dineros, valores y bienes de manera tal que la Sociedad Controladora entregar a la Administradora tales bienes. Las transacciones no podrán ser operaciones de monto relevante conforme a lo dispuesto en la letra a) del inciso segundo del artículo 147 de la ley N° 18.046, ley de sociedades anónimas que no supere el 1% del patrimonio de la Administradora o el equivalente a UF 2.000. Los valores del débito y crédito que se originen por este contrato se reajustarán de conformidad a la variación del IPC.

## La Administradora como arrendatario

La Administradora tiene un contrato por el cual Inversiones Excel Capital Chile SpA. da en subarrendamiento a la Administradora por el uso del espacio físico del inmueble de propiedad de Raúl Planells y Compañía Limitada quien autorizó el subarrendamiento de parte de las oficinas. El contrato tiene fecha de vencimiento el 30 de abril del 2019 y el plazo se prorrogará tácita y automáticamente por períodos iguales y sucesivos de un año, si ninguna de las partes comunica por escrito a la otra, con a lo menos 30 días de anticipación. La renta mensual de arrendamiento es la suma en pesos equivalente a \$1.000.000 que se paga dentro de los primeros 5 días.

**3.12) 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 las remuneraciones y compensaciones del personal, las depreciaciones de oficinas, equipos, instalaciones y muebles utilizados, las amortizaciones de activos no corrientes, gastos legales y honorarios.



**Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**

**3.13) Otros activos y pasivos no financieros**

Los otros activos y pasivos no financieros corrientes se reconocen a su valor nominal, no existen diferencias materiales con su valor razonable y no se realizan provisiones de incobrable por este concepto.

**3.14) Instrumentos financieros**

Se clasifican sus activos y pasivos financieros en las categorías de instrumento financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizados según las definiciones contenidas en IFRS 9. La clasificación depende del modelo de negocio con el que se administran estos activos y las características de cada instrumento.

Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios.

**3.15) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

**3.16) 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).

**3.17) Reclasificaciones**

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad Administradora ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus Estados Financieros con el objetivo de presentar información más clara y relevante a los usuarios. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.





#### **Nota 4 - Gestión de Riesgo**

##### **Marco general de administración de riesgo**

Las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero, 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.

Los riesgos en los cuales está expuesto la Administradora son:

- Riesgo operacional
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo tecnológico
- Riesgo jurídico
- Riesgo de capital

##### **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.

La actividad principal de la Sociedad es la administración de carteras de Fondos de Inversión el cual ha identificado tres ciclos operacionales:

- Ciclo de inversión de los fondos administrados.
- Ciclo de aportes y rescates.
- Ciclo de contabilidad y tesorería.

La Administradora ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estos ciclos operacionales, elaborando políticas y procedimientos con el objeto de mitigar estos riesgos. Lo anterior queda en un marco de administración y control reflejado en el manual de gestión de riesgos y control interno.

Periódicamente, el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos. Además de los controles anteriores, se encuentran los comités de riesgos, integrados por los socios y el portfolio manager, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias.



**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 estos riesgos es:

- 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 de Inversión. Estos movimientos adversos pueden ser provocados por factores relativos al emisor, al país del emisor, hechos económicos que afecten al país del emisor.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene inversiones en instrumentos que puedan ser afectados por este riesgo.

- b) **Riesgo de tasas de interés:** Se define como la 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora tiene inversiones en depósito a plazo y Fondos Mutuos con la siguiente exposición al riesgo:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del Instrumento</u>	<u>N° de cuotas</u>	30/06/2019	31/12/2018
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Banco de Chile	Depósito a plazo	-	292.107	287.877
Banchile inversiones	FFMM Capital empresarial	25.168,9142	30.232	30.044

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0,21% mensual (0,24% mensual al 31 de diciembre de 2018) renovable cada 30 días, y con una clasificación de riesgo del Banco de Chile AAA según Feller Rate que es una institución financiera de reconocido prestigio. Esta inversión no es utilizada para transar en el mercado secundario. Esta inversión posee bajo riesgo al tener una clasificación N-1.

La Administradora mantiene una inversión en Fondo Mutuo el cual es una exposición indirecta al riesgo de tasa de interés, los saldos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, con el objetivo de invertir los excedentes de caja, la Administradora invierte en Fondo Mutuo de tipo 1, según la clasificación de la Circular N°1578 de la Comisión para el Mercado Financiero, cuya cartera invierta en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días. La composición de la cartera del Fondo Mutuo es 92% en depósitos a plazo, 6% en pagarés, 1% en bonos bancarios y 1% bonos de empresa. En consecuencia, la inversión posee bajo riesgo en la fluctuación de tasas.

- 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.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la administradora no está afectada por este tipo de riesgo ya que mantiene instrumentos valorizados a pesos chilenos.

**Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)****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.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora tiene exposición al riesgo crediticio de acuerdo al siguiente cuadro:

Entidad	30-06-2019	31-12-2018	Contraparte
	M\$	M\$	
Deudores comerciales	15.142	11.337	XLC Adm. General de Fondos
Otras cuentas por cobrar	296	226	XLC Adm. General de Fondos
Depósito a plazo	292.107	287.877	Banco de Chile
Cuota de Fondos Mutuos	30.232	30.044	Banchile Inversiones

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar el cual pertenecen a un mismo emisor y contraparte que es XLC Deuda Privada Fondo de Inversión administrado por la misma Sociedad. Los deudores comerciales consisten en la cuenta por cobrar de remuneraciones que los Fondos deben pagar a la Administradora según lo definido en el reglamento interno de los Fondos. Este tipo de riesgo es bajo ya que existen contratos de administración.

La Administradora tiene un depósito a plazo cuyo emisor es el Banco de Chile que tiene clasificación de riesgo AAA según Feller Rate (en ambos periodos comparados), el cual cuenta con solvencia para cumplir sus obligaciones y de responder en caso de liquidación del instrumento. Por lo anterior el riesgo crediticio es bajo.

El emisor del Fondo Mutuo que es Banchile Administradora General de Fondos es clasificado por Fitch en AAA, filial del Banco de Chile, con perspectiva estable (en ambos periodos comparados). Por lo anterior el riesgo crediticio es bajo.

**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,

**Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)****4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)**

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.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora mitiga y reduce el riesgo de liquidez por financiamiento al obtener recursos líquidos para cumplir sus compromisos y obligaciones a través de 2 fuentes diferentes:

- Aumentos de capital
- Cuenta Mercantil

**Aumento de capital**

La Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°3833, con fecha 31 de agosto de 2018, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 500.000.000- mediante la emisión de 500.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas hasta el 09 de julio de 2021. Dicho aumento de capital ha sido suscrito completamente por Inversiones Excel Capital Chile SpA. para la Administradora corresponde a su Matriz. Mayor información sobre este aumento de capital está en la Nota N° 17) Patrimonio.

Durante el año 2019 los flujos de recursos para la Administradora por concepto de pago de acciones suscritas relacionadas con el aumento de capital anterior fueron:

Fecha	Concepto	N° de Acciones	M\$
12/02/2019	Pago acciones suscritas	170.000	171.051
29/04/2019	Pago acciones suscritas	115.000	116.141

Durante el año 2018 los flujos de recursos para la Administradora por concepto de pago de acciones suscritas relacionadas con el aumento de capital anterior fueron:

Fecha	Concepto	N° de Acciones	M\$
18/10/2018	Pago acciones suscritas	125.000	125.000
12/12/2018	Pago acciones suscritas	50.000	50.354

Al cierre de los presentes Estados Financieros, quedan por pagar hacia la Administradora 40.000 acciones suscritas, y están disponibles para futuras inyecciones de recursos.

**Cuenta Mercantil**

La Administradora tiene un contrato de cuenta mercantil vigente con su Matriz que es Inversiones Excel Capital Chile SpA. por el cual se puede traspasar recursos hacia la Administradora. Mayor información sobre las condiciones de este contrato ver Nota N° 3.11).



# XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

## Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

### 4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)

Durante el año 2019 no se ha usado esta cuenta mercantil y el saldo por pagar de M\$345 está completamente saldado.

Durante el año 2018 se usó esta cuenta mercantil para financiar la remodelación del espacio físico de la Administradora. Hubo partidas de debe y haber entre la Administradora y si Matriz:

Administradora	Ingreso de recursos	Salida de recursos	Saldo
		M\$	M\$
Transferencias cuenta mercantil		52.581	(52.236)
			M\$ 345

El saldo de M\$345, está representado en la cuenta por pagar a entidades relacionada en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018. Mayor información en la Nota N° 15.4) Información sobre entidades relacionadas.

- 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.

Al 30 de junio de 2019, la Administradora presenta el siguiente cuadro de vencimientos:

#### Perfil de flujos de activos

Entidad	Menos de 1 mes	1 mes a 6 meses	6 mes a 12 meses	Mas de 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	6.916	30.232	-	292.107	329.255
Deudores comerciales	15.142	-	-	-	15.142
Otras cuentas por cobrar	-	-	296	-	296

#### Perfil de flujos de pasivos

Entidad	Menos de 1 mes	1 mes a 6 meses	6 mes a 12 meses	Mas de 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	8.933	-	5.626	-	14.559
Otras cuentas por pagar	479	-	-	-	479
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-

El desglose de los principales montos del flujo anterior corresponde a:

	30-06-2019		30-06-2019
Efectivo y equivalentes al efectivo:	M\$	Cuentas por pagar comerciales:	M\$
Bancos y caja	6.916	Facturas Comerciales	622
Deposito a plazo	292.107	Leyes sociales	3.171
Cuotas de Fondos Mutuos	30.232	Honorarios por pagar	-
<u>Total</u>	<u>329.255</u>	Impuesto segunda categoria por pagar	154
		<u>Impuesto único a los trabajadores</u>	<u>4.986</u>
Deudores comerciales:		<u>Total</u>	<u>8.933</u>
Remuneracion de Fondos de Inversión	15.142	Provisión de auditoria	2.930
<u>Total</u>	<u>15.142</u>	Iva débito fiscal	2.696
		<u>Total</u>	<u>5.626</u>
		Otras cuentas por pagar:	
		Notas de cobro asesoria legal	479
		<u>Total</u>	<u>479</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

### Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

#### 4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta la siguiente exposición al riesgo de liquidez de mercado:

##### Perfil de flujos de activos

Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	3.342	30.044	-	287.877	321.263
Deudores comerciales	11.337	-	-	-	11.337
Otras cuentas por cobrar	-	-	226	-	226

##### Perfil de flujos de pasivos

Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales	9.386	-	5.559	-	14.945
Otras cuentas por pagar	1.796	-	-	-	1.796
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	345	-	-	345

El desglose de los principales montos del flujo anterior corresponde a:

Efectivo y equivalentes al efectivo:	31-12-2018 M\$	Cuentas por pagar comerciales:	31-12-2018 M\$
Bancos	3.342	Facturas Ccomerciales	2.303
Deposito a plazo	287.877	Leyes sociales	2.981
Cuotas de Fondos Mutuos	30.044	Honorarios por pagar	413
<u>Total</u>	<u>321.263</u>	Impuesto segunda categoria por pagar	153
		Impuesto único a los trabajadores	3.536
Deudores comerciales:		<u>Total</u>	<u>9.386</u>
Remuneracion de Fondos de Inversión	11.337	Provisión de auditoria	3.473
<u>Total</u>	<u>11.337</u>	Iva débito fiscal	2.086
		<u>Total</u>	<u>5.559</u>
		Otras cuentas por pagar:	
		Notas de cobro asesoria legal	1.796
		<u>Total</u>	<u>1.796</u>

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el riesgo de liquidez de mercado es mitigado por las siguientes razones:

- La Administradora muestra pasivos a corto plazo, menos de un mes, que corresponden al pago de facturas de pago menor a 30 días, pago de impuestos mensuales a través del Formulario 29 y las leyes sociales.
- La Sociedad puede estimar con muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingreso por concepto de comisiones a los Fondos administrados ya que existen contratos de administración.
- La Administradora tiene inversiones en instrumentos de fácil liquidación como por ejemplo Fondos Mutuos que permite generar liquidez en menos de 48 horas, cuyos emisores son de reconocida solvencia para cumplir sus obligaciones

**Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)****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.

**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 Comisión para el Mercado Financiero, el patrimonio depurado de la Administradora corresponde a:

	30/06/2019	31/12/2018
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos Totales	627.662	531.231
Activos intangibles distinto a la plusvalía	-	-
Pasivos Totales	<u>(133.225)</u>	<u>(156.453)</u>
Total Patrimonio Depurado	<u><u>494.437</u></u>	<u><u>374.778</u></u>

UF al 30/06/2019 es de \$ 27.903,30

Patrimonio depurado en U.F.: 17.719,66

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

La composición de Efectivo y equivalentes al efectivo es la siguiente:

	Tipo de Moneda	30/06/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Saldo en caja	\$ chilenos	130	130
Saldo en banco	\$ chilenos	6.786	3.212
Depósito a plazo	\$ chilenos	292.107	287.877
Cuotas de Fondos Mutuos	\$ chilenos	30.232	30.044
Total		<u>329.255</u>	<u>321.263</u>

El depósito a plazo renovable de 30 días, el interés es de 0,21% mensual (0,24% mensual al 31 de diciembre de 2018).

Al 30 de junio de 2019, la Administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos según el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del fondo</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>M\$</u>
Banchile inversiones	Capital empresarial	25.168,9142	1.201,1557	30.232

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos según el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del fondo</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>M\$</u>
Banchile inversiones	Capital empresarial	25.313,9050	1.186,8634	30.044

**Nota 6 – Activos y pasivos financieros por categoría**

Al 30 de junio de 2019, la distribución por categoría es la siguiente:

<u>Concepto</u>	Costo amortizado <u>M\$</u>	Valor razonable <u>M\$</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y saldos en banco	-	6.916
Depósito a plazo	292.107	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	30.232
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	15.437
Total	<u>292.107</u>	<u>52.585</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	15.038
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	20.724	-
Total	<u>20.724</u>	<u>15.038</u>



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 6 – Activos y pasivos financieros por categoría (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2018, la distribución por categoría es la siguiente:

<u>Concepto</u>	Costo amortizado <u>M\$</u>	Valor razonable <u>M\$</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y saldos en banco	-	3.342
Depósito a plazo	287.877	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	30.044
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	11.563
Total	<u>287.877</u>	<u>44.949</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	16.741
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	345
Total	<u>-</u>	<u>17.086</u>

**Nota 7 – Impuestos corrientes**

<u>Concepto</u>	30/06/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Pagos provisionales mensuales	1.674	893
Pagos provisionales mensuales por pagar	(149)	(117)
Total	<u>1.525</u>	<u>776</u>

**Nota 8 – Otros activos no financieros corrientes**

<u>Concepto</u>	30/06/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
IVA crédito fiscal por cobrar	12.058	14.652
Total	<u>12.058</u>	<u>14.652</u>

**Nota 9 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

<u>Concepto</u>	30/06/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Remuneración Fondo de Inversión por cobrar	15.142	11.337
Facturas DCV de Fondos por cobrar	296	226
Total	<u>15.438</u>	<u>11.563</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 10 – Otros activos no financieros no corrientes**

Al 30 de junio de 2019, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto <u>M\$</u>	Amortización Acumulada <u>M\$</u>	Amortización Ejercicio <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
Softland Ingeniería	288	216	144	72
Seguros AVLA*	4.749	2.177	2.177	2.572
Total	<u>5.037</u>	<u>2.393</u>	<u>2.321</u>	<u>2.644</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto <u>M\$</u>	Amortización Acumulada <u>M\$</u>	Amortización Ejercicio <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
Softland Ingeniería	288	72	72	216
Seguros AVLA*	1.449	1.449	1.449	-
Total	<u>1.737</u>	<u>1.521</u>	<u>1.521</u>	<u>216</u>

\* 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 11 – Activos intangibles distintos de la plusvalía**

Al 30 de junio de 2019, la Administradora presenta los siguientes saldos:

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta los siguientes saldos:

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

La licencia de software es usada para el normal proceso de administración. La amortización de los activos intangibles usa el método lineal y es por un período de 2 años desde la entrada en explotación de las respectivas licencias. (Ver Nota 3.4).

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 11 – Activos intangibles distintos de la plusvalía (continuación)**

El movimiento de activos intangibles distintos de la plusvalía es la siguiente:

	Licencias de Software M\$	Total M\$
Saldo neto al 01.01.2018	301	301
Adiciones	-	-
Retiros/Bajas	-	-
Trasposos	-	-
Otros	-	-
Amortización de ejercicio	(301)	(301)
Saldo neto al 31.12.2018	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo neto al 01.01.2019	-	-
Adiciones	-	-
Retiros/Bajas	-	-
Trasposos	-	-
Otros	-	-
Amortización del ejercicio	-	-
Saldo neto al 30.06.2019	<u>-</u>	<u>-</u>

**Nota 12 – Propiedades, planta y equipos**

Al 30 de junio de 2019, la composición de Propiedades, planta y equipos son los siguientes:

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
Equipos computacionales	1.997	(491)	(129)	1.506
Remodelación de oficina	48.232	(16.796)	(8.039)	31.436
Mobiliario de oficina	12.761	(1.827)	(830)	10.934
Derechos de uso arriendo (*)	25.972	(5.565)	(5.565)	20.407
Total	<u>88.962</u>	<u>(24.679)</u>	<u>(14.563)</u>	<u>64.283</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de Propiedades, planta y equipos son los siguientes:

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
Equipos computacionales	1.851	(362)	(161)	1.489
Remodelación de oficina	48.232	(8.756)	(8.756)	39.476
Mobiliario de oficina	10.468	(997)	(997)	9.471
Total	<u>60.551</u>	<u>(10.115)</u>	<u>(9.914)</u>	<u>50.436</u>

(\*) Producto de la entrada en vigencia de la NIIF 16 Arrendamientos al 01 de enero de 2019, se registró un activo por Derecho de uso arriendo el cual al 31 de diciembre de 2018 se encontraba sin saldo.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 12 – Propiedades, planta y equipos (continuación)**

Al 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, el movimiento de Propiedades, planta y equipos es la siguiente:

	Equipos computacionales M\$	Remodelación de oficina M\$	Mobiliario de oficina M\$	Derechos uso arriendo M\$	Total M\$
Saldo neto al 01.01.2018	121	-	-	-	121
Adiciones	1.529	48.232	10.468	-	60.229
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(161)	(8.756)	(997)	-	(9.914)
Saldo neto al 31.12.2018	<u>1.489</u>	<u>39.476</u>	<u>9.471</u>	<u>-</u>	<u>50.436</u>
Saldo neto al 01.01.2019	1.489	39.476	9.471	-	50.436
Adiciones	146	-	2.293	25.972	28.411
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(129)	(8.039)	(831)	(5.565)	(14.564)
Saldo neto al 30.06.2019	<u>1.506</u>	<u>31.437</u>	<u>10.933</u>	<u>20.407</u>	<u>64.283</u>

**Nota 13 - Impuestos diferidos**

13.1) Al 30 de junio de 2019, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$ 674.118 (M\$ 434.870 al 31 de diciembre de 2018) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

13.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

<u>Activo</u>	30-06-2019 <u>M\$</u>	31-12-2018 <u>M\$</u>
Pérdida tributaria	182.012	117.415
Provisión de vacaciones	6.350	4.253
Remodelación de oficina	8.487	10.657
Equipos computacionales	15	-
Derecho de uso	5.595	-
Total activo por impuestos diferidos	<u>202.459</u>	<u>132.325</u>
<u>Pasivo</u>	30-06-2019 <u>M\$</u>	31-12-2018 <u>M\$</u>
Mobiliario de oficina	8.413	10.618
Software Softland	19	58
Derecho de uso arriendo	5.510	-
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>13.942</u>	<u>10.676</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 13 - Impuestos diferidos, (continuación)**

13.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Abono (cargo) por impuesto diferido	<u>66.868</u>	<u>16.458</u>	<u>38.944</u>	<u>11.295</u>
Total	<u>66.868</u>	<u>16.458</u>	<u>38.944</u>	<u>11.295</u>

**Nota 14 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

	30/06/2019	31/12/2018
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Cuentas por pagar a abogados	-	1.404
Otras cuentas por pagar (1)	<u>15.038</u>	<u>15.337</u>
Total	<u>15.038</u>	<u>16.741</u>

(1) En otras cuentas por pagar incluyen las leyes sociales, provisión de auditoría, impuesto de segunda categoría e IVA débito.

**Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas**

15.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no presenta cuenta por cobrar a relacionadas.

15.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente

Al 30 de junio de 2019, la Administradora presenta los siguientes contratos con empresas relacionada:

Cuenta Mercantil:

La Administradora no ha efectuado transacciones con parte relacionada por concepto de uso de la cuenta mercantil.

Pago de arriendo:

La Administradora tiene un contrato con Inversiones Excel Capital Chile SpA por el subarriendo de oficinas. El cuadro muestra las obligaciones en la porción corto plazo:

	30/06/2019	31/12/2018
<u>Obligaciones por contrato de arriendo</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Constitución de obligación	18.000	-
Pagos realizados	(6.000)	-
Intereses arriendo	<u>(993)</u>	<u>-</u>
Total obligaciones	<u>11.007</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas (continuación)**

## 15.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente (continuación)

Al 30 de junio de 2019, la Administradora tiene pagos futuros a corto plazo por arriendo:

	Gasto del Ejercicio M\$	Hasta 1 mes M\$	Más de 1 y hasta 3 meses M\$	Más de 3 y hasta 12 meses M\$
<u>Arrendador</u>				
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	<u>6.000</u>	<u>1.000</u>	<u>2.000</u>	<u>9.000</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta los siguientes saldos por pagar con empresas relacionada:

Saldo en cuenta mercantil.

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Pesos de Chile	345

Corresponde al saldo por transacciones en la cuenta mercantil, cuyo objetivo fue financiar la remodelación del espacio físico de la Administradora. El plazo para que la Administradora pague el saldo es de 6 meses a contar del 31 de diciembre de 2018. No existen intereses asociados y la administración estima que no hay riesgo de incumplimiento de la obligación. Mayor información del contrato mercantil en Nota 3.11).

Contrato de arriendo de oficinas

Al 01 de enero de 2019 la NIIF16 entró en vigencia, por lo tanto, al cierre de 2018 la obligación por arriendo se encontraba sin saldo.

## 15.3) Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corriente

Al 30 de junio de 2019, la Administradora presenta un contrato con Inversiones Excel Capital Chile SpA. por el sub arriendo de oficinas. El cuadro muestra las obligaciones la porción largo plazo:

<u>Obligaciones por contrato de arriendo</u>	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Constitución de obligación	10.000	-
Pagos realizados	-	-
Intereses arriendo	(283)	-
Total obligaciones	<u>9.717</u>	<u>-</u>

Al 30 de junio de 2019, la Administradora tiene pagos futuros a largo plazo por arriendo:

	Más de 1 y hasta 2 años M\$	Más de 2 y hasta 3 años M\$	Más de 3 y hasta 4 años M\$
<u>Arrendador</u>			
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	<u>10.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Administradora no tiene saldo relacionado a este concepto.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

### Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas (continuación)

#### 15.4) Transacciones con partes relacionadas

##### Cuenta mercantil:

Al 30 de junio de 2019, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por la devolución del saldo de \$345 al 31 de diciembre de 2018.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	345	-

##### La Administradora como arrendatario:

Al 30 de junio de 2019, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por el pago de arriendo entre enero y junio del 2019.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$ (*)
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Arriendo de oficina	6.000	6.316

(\*) Al 30 de junio de 2019, el efecto en resultado incluye M\$751 correspondientes a intereses (Nota N°20), y depreciación del derecho de uso por M\$ 5.565 (Nota N°12).

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta las siguientes transacciones:

##### Cuenta mercantil:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	4.166	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	10.130	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	(4.141)	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	38.285	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	(10.000)	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	(38.095)	-

Las transacciones que la Administradora mantiene con su parte relacionada, corresponden principalmente a una cuenta mercantil la que fue usada para cubrir los gastos de remodelación. No existe interés asociado y no existen garantías. Mayor información de los plazos y condiciones del contrato ver Nota 3.11.

##### Pago de arriendo:

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta pagos por arriendo de oficina entre julio a diciembre del 2018:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Arriendo de oficina	6.000	6.000

Mayor información de los plazos y condiciones del contrato de arriendo, ver Nota 3.11.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados**

El detalle de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:

<u>Concepto</u>	30/06/2019 M\$	31/12/2018 M\$
Provisión de vacaciones	23.521	15.756
Provisión bono	60.000	112.935
Total	<u>83.521</u>	<u>128.691</u>

El detalle de los movimientos por provisión de vacaciones:

	Provisión de vacaciones M\$		Provisión de vacaciones M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	15.756	Saldo inicial al 01/01/2018	377
Provisiones constituidas	7.765	Provisiones constituidas	26.084
Liberación de provisiones	-	Liberación de provisiones	(10.705)
Saldo final al 30/06/2019	<u>23.521</u>	Saldo final al 31/12/2018	<u>15.756</u>
	Provisión de bonos M\$		Provisión de bonos M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	112.935	Saldo inicial al 01/01/2018	-
Provisiones constituidas	60.000	Provisiones constituidas	112.935
Liberación de provisiones	(112.935)	Liberación de provisiones	-
Saldo final al 30/06/2019	<u>60.000</u>	Saldo final al 31/12/2018	<u>112.935</u>





# XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

## Nota 17 – Patrimonio neto

### 17.1) Capital suscrito y pagado

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

<u>Período</u>	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Saldo al 30 de junio de 2019	1.000.000	960.000
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.000.000	675.000

### 17.2) Acciones

Los accionistas de la Administradora la componen:

<u>Accionistas</u>	30/06/2019		31/12/2018	
	Nº acciones	Propiedad	Nº acciones M\$	Propiedad M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	999.970	99,99%	999.970	99,99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0,01%	30	0,01%
<b>Total</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100%</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,00%</b>

### 17.3) Valor libro de la Acción:

Valor de la Acción inicial al 01/01/2019	\$ 1.000
Aumento (disminución) de valor	-
Valor final al 30/06/2019	\$ 1.000
Valor de la Acción inicial al 01/01/2018	\$ 1.000
Aumento (disminución) de valor	-
Valor final al 31/12/2018	\$ 1.000

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

	<u>Nº de Acciones</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/12/2018	675.000
Pago de acciones suscritas en el periodo	285.000
Acciones suscritas y pagadas al 30/06/2019	960.000

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.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

### Nota 17 – Patrimonio neto, (continuación)

#### 17.5) Resultado acumulados

La Administradora presenta el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	30/06/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Saldo inicial	(300.222)	(62.342)
Pérdida del periodo	<u>(165.341)</u>	<u>(237.880)</u>
Total	<u>(465.563)</u>	<u>(300.222)</u>

#### 17.6) Aumento de capital

Al 30 de junio de 2019, se han pagado 285.000 acciones correspondientes a la suscripción del capital efectuado al 2018, quedando al cierre del periodo informado pendientes de pago 40.000 acciones.

Al 31 de diciembre de 2018, se pagaron las 120.500 acciones pendientes de pago de la emisión del 2017. Durante el 2018 la Administradora aumentó el capital social por 500.000 acciones de pago por un monto de \$500.000.000, las que se suscribieron totalmente y que al cierre del ejercicio se han pagado solo 175.000 acciones.

### Nota 18 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

Detalle por ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

<u>Concepto</u>	01-01-2019 30-06-2019 <u>M\$</u>	01-01-2018 30-06-2018 <u>M\$</u>	01-04-2019 30-06-2019 <u>M\$</u>	01-04-2018 30-06-2018 <u>M\$</u>
Comisión Fondo de Inversión	<u>75.911</u>	<u>24.105</u>	<u>41.910</u>	<u>16.591</u>
Total	<u>75.911</u>	<u>24.105</u>	<u>41.910</u>	<u>16.591</u>

### Nota 19 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

<u>Concepto</u>	01-01-2019 30-06-2019 <u>M\$</u>	01-01-2018 30-06-2018 <u>M\$</u>	01-04-2019 30-06-2019 <u>M\$</u>	01-04-2018 30-06-2018 <u>M\$</u>
Intereses depósito a plazo	4.228	3.740	2.134	1.870
Valorización Fondos Mutuos	<u>345</u>	-	<u>232</u>	-
Total	<u>4.573</u>	<u>3.740</u>	<u>2.366</u>	<u>1.870</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

**Nota 20 – Costos financieros**

La Administradora presenta los siguientes costos financieros:

	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses diferidos por arriendo	<u>751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>751</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

**Nota 21 – Otros ingresos**

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Administradora no presenta otros ingresos.

**Nota 22 – Resultados por unidades de reajuste**

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes:

	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reajustes activos no monetarios	<u>30</u>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>-</u>
Reajustes pasivos no monetarios	<u>2.334</u>	<u>2.887</u>	<u>1.284</u>	<u>2.510</u>
Total	<u>2.364</u>	<u>2.887</u>	<u>1.314</u>	<u>2.510</u>

**Nota 23 – Costo de Venta**

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

	01-01-2019 30-06-2019	01-01-2018 30-06-2018	01-04-2019 30-06-2019	01-04-2018 30-06-2018
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Arriendo Software operacional para Fondos	<u>10.769</u>	<u>10.512</u>	<u>5.395</u>	<u>5.271</u>
Total	<u>10.769</u>	<u>10.512</u>	<u>5.395</u>	<u>5.271</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

### Nota 24 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

<u>Concepto</u>	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Remuneración personal (1)	203.298	27.505	106.329	22.377
Leyes sociales	15.710	3.643	8.171	2.327
Honorarios	8.747	3.145	4.155	1.354
Asesorías legales	5.716	6.647	2.817	5.266
Licencia de software	144	1.062	72	896
Patente comercial	780	721	-	-
Garantías de Fondo	2.177	1.490	1.188	554
Gastos de auditoría	2.929	2.719	1.483	1.368
Gastos Depósito Central de Valores	2.157	4.608	1.136	1.295
Depreciaciones y amortizaciones	14.563	5.978	10.106	5.837
Otros gastos de administración (2)	<u>47.309</u>	<u>14.875</u>	<u>23.545</u>	<u>10.607</u>
Total	<u>303.530</u>	<u>72.393</u>	<u>159.002</u>	<u>51.881</u>

(1) La remuneración del personal ha aumentado debido a las nuevas contrataciones y en este ítem incluye la provisión por bono por M\$ 60.000.

(2) En otros gastos de administración incluye gastos por los servicios de Nevasa Corredores de Bolsa, pagos de arriendo de la oficina y asesorías.

### Nota 25 - Otros gastos, por función

La Administradora presenta el siguiente cuadro comparativo de los otros gastos clasificados en este rubro:

<u>Concepto</u>	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
	30-06-2019	30-06-2018	30-06-2019	30-06-2018
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Multas e intereses fiscales	<u>7</u>	<u>71</u>	<u>7</u>	<u>71</u>
Total	<u>7</u>	<u>71</u>	<u>7</u>	<u>71</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
Al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018 (auditados)

### Nota 26 - Contingencias y compromisos

#### a) Contingencias:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora no tiene activos o pasivos contingentes que afecten los presentes estados financieros.

#### b) Garantía de Fondos:

Al 30 de junio de 2019, la Administradora 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>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	2017060418	10/01/2020	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	Seguros AVLA	12019092399	01/02/2020	10.000 UF

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora 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>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	120170020	10/01/2019	10.000 UF

### Nota 27 - Medio ambiente

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

### Nota 28 - Sanciones

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Administradora no ha tenido sanciones.

### Nota 29 - Hechos posteriores

- Con fecha 16 de agosto de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero por medio de oficio ordinario N°25673, solicitó a la Administración de la Sociedad aclarar y mostrar revelaciones a los Estados Financieros en lo referente a la Nota N° 4 gestión de riesgo, Nota N°11 activos intangibles y Nota N°15.2 cuentas por pagar a entidades relacionadas.
- La Administradora ha solicitado el reenvío de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de marzo de 2019 modificando la presentación de las notas anteriormente descritas. Adicionalmente, se ha modificado la información revelada en las Notas 3.4 y 3.6, se ha incluido la Nota 3.11 y complementado la Nota 15.3, relacionadas principalmente a la solicitud de la Comisión para el Mercado Financiero descrita en el párrafo anterior.

**Nota 29 - Hechos posteriores (continuación)**

- c) Con fecha 22 de agosto de 2019, Inversiones Excel Capital Chile SpA, paga a la Administradora, de contado y en dinero efectivo el saldo de 40.000 acciones suscritas y que se indican en Nota 17.6, por la suma de M\$40.884 (debidamente reajustadas), y que forman el capital social autorizado representado por 500.000 acciones emitidas, serie única. Ver notas N° 1 información general y Nota N° 17 patrimonio neto. Con lo descrito anteriormente, las 500.000 acciones del aumento del capital social del año 2018, quedan completamente pagadas.
- d) Entre el 01 de julio de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios (06 de septiembre de 2019), no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los Estados Financieros de la Administradora.

Rodrigo Nader

Representante Legal

XLC Administradora General de Fondos S.A.

Alejandro Duarte R.

Contador General

XLC Administradora General de Fondos S.A.