

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2019 y 2018
y al 31 de diciembre de 2018 y por los ejercicios terminados
en esas fechas.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

CONTENIDO

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

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Activo	Nota	30-09-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activo corriente:			
Efectivo y efectivo equivalente	(21a)	36.042	20.305
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	(7)	30.902.923	14.419.266
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total activo corriente		<u>30.938.965</u>	<u>14.439.571</u>
Activo no corriente:			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total activos		<u>30.938.965</u>	<u>14.439.571</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Pasivo	Nota	30-09-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Pasivo corriente:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	(30a)	25.557	13.489
Otros documentos y cuentas por pagar	(16b)	2.646	49.915
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo corriente		<u>28.203</u>	<u>63.404</u>
Pasivo no corriente:			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio neto:			
Aportes		28.924.622	13.541.586
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		727.094	75.443
Resultado del ejercicio		1.259.046	805.204
Dividendos provisorios	(16b)	-	(46.066)
Total patrimonio neto		<u>30.910.762</u>	<u>14.376.167</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>30.938.965</u>	<u>14.439.571</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES por el período comprendido entre el 30 de septiembre de 2019 y 2018

		01-01-2019 30-09-2019	01-01-2018 30-09-2018	01-07-2019 30-09-2019	01-07-2018 30-09-2018
	Notas	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Ingresos y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por dividendos		212.995	19.420	-	-
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y (7b) pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		1.160.487	448.927	467.808	215.591
Resultado en venta de instrumentos financieros	(7b)	53.900	121.943	6.279	94.826
Resultado por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos netos de la operación		<u>1.427.382</u>	<u>590.290</u>	<u>474.087</u>	<u>310.417</u>
Gastos:					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	(30a)	(159.361)	(64.402)	(69.027)	(35.717)
Honorarios por custodia y administración	(32)	(313)	(183)	(228)	(108)
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	(33)	(8.662)	(9.043)	(3.170)	(2.669)
Total gastos de operación		<u>(168.336)</u>	<u>(73.628)</u>	<u>(72.425)</u>	<u>(38.494)</u>
Utilidad de la operación		1.259.046	516.662	401.662	271.923
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad antes de impuesto		1.259.046	516.662	401.662	271.923
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		<u>1.259.046</u>	<u>516.662</u>	<u>401.662</u>	<u>271.923</u>
Otros resultados integrales:					
Cobertura de flujo de caja		-	-	-	-
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros ajustes al patrimonio neto		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		<u>1.259.046</u>	<u>516.662</u>	<u>401.662</u>	<u>271.923</u>
Total resultado integral		<u>1.259.046</u>	<u>516.662</u>	<u>401.662</u>	<u>271.923</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
por el período comprendido entre el 30 de septiembre de 2019 y 2018

	Otras Reservas								Total	
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el método de la participación	Otras	Total otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio		Dividendos provisorios
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicio	13.541.586	-	-	-	-	-	75.443	805.204	(46.066)	14.376.167
Traspaso	-	-	-	-	-	-	805.204	(805.204)	46.066	-
Subtotal	13.541.586	-	-	-	-	-	880.647	-	-	14.422.233
Aportes	15.824.549	-	-	-	-	-	-	-	-	15.824.549
Repartos de patrimonio	(441.513)	-	-	-	-	-	-	-	-	(441.513)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(153.553)	-	-	(153.553)
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.259.046	-	1.259.046
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 30 de septiembre de 2019	28.924.622	-	-	-	-	-	727.094	1.259.046	-	30.910.762

Las Notas adjuntas N°s 1 al 37 forman parte integral de estos estados financiero.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
por el período comprendido entre el 30 de septiembre de 2019 y 2018

	Otras Reservas								Total	
	Aportes	Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el método de la participación	Otras	Total otras reservas	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio		Dividendos provisorios
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	2.139.865	-	-	-	-	-	-	77.979	(2.536)	2.215.308
Traspaso	-	-	-	-	-	-	77.979	(77.979)	-	-
Subtotal	2.139.865	-	-	-	-	-	77.979	-	(2.536)	2.215.308
Aportes	13.389.492	-	-	-	-	-	-	-	-	13.389.492
Repartos de patrimonio	(1.185.769)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.185.769)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	(2.536)	-	2.536	-
Resultados integrales del ejercicio:										
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	516.662	-	516.662
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales al 30 de septiembre de 2018	14.343.588	-	-	-	-	-	75.443	516.662	-	14.935.693

Las Notas adjuntas N°s 1 al 37 forman parte integral de estos estados financiero.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO por el período comprendido al 30 de septiembre de 2019 y 2018

	Notas	30-09-2019 M\$	30-09-2018 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(15.801.833)	(13.333.013)
Venta de activos financieros		532.563	1.189.217
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		212.995	19.420
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	(64.268)
Otros gastos de operación pagados		(157.471)	(235)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>(15.213.746)</u>	<u>(12.188.879)</u>
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		15.824.549	13.389.492
Repartos de patrimonio		(441.513)	(1.185.769)
Repartos de dividendos	(23)	(153.553)	(2.536)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>15.229.483</u>	<u>12.201.187</u>
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		15.737	12.308
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		20.305	7.103
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		<u>36.042</u>	<u>19.411</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 al 37 forman parte integral de estos estados financieros.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN
Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 1 – Información General

El XLC Deuda Privada Fondo de Inversión (el “Fondo”) es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avenida Isidora Goyenechea N° 3477. Piso 17, oficina 170A, Las Condes, Santiago.

El objetivo del Fondo es invertir sus recursos directa o indirectamente, en instrumentos, títulos y/o contratos representativos de deuda emitidos en Chile. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en fondos de inversión, fiscalizados o privados administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, cuyos límites de inversión y condiciones de diversificación cumplan con lo dispuesto en la letra b) del artículo 61 de la Ley N° 20.712. Lo anterior, sin perjuicio que para estos efectos, también deba darse cumplimiento a las demás condiciones copulativas que establece el citado artículo.

Con fecha 15 de mayo de 2017, el reglamento interno vigente del Fondo fue depositado en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero conforme lo establecido por la Ley N°20.712 y la Norma de Carácter General N°365 de la misma Comisión.

Con fecha 23 de mayo de 2017 el Fondo inicia operaciones con un plazo de duración indefinido.

Con fecha 26 de junio de 2018, el directorio de XLC Administradora General de Fondos S.A., en sesión extraordinaria, acordó modificar el Reglamento Interno del Fondo de Inversión que incorpora la posibilidad de canjear cuotas de la Serie A por cuotas de la Serie I.

Con fecha 27 de noviembre de 2018, el directorio de XLC Administradora General de Fondos S.A., en sesión extraordinaria, acordó modificar el Reglamento Interno del Fondo de Inversión en los siguientes aspectos:

- a) Aumentar de un 30% a un 100% el límite de inversión en facturas emitidas por empresas nacionales o extranjeras.
- b) Incorporar la nueva Serie R, cuyo requisito de ingreso es aportes por montos inferiores a \$ 200.000.000 su valor cuota inicial es \$10.000 y la moneda en que se recibirá es en pesos, y cuya remuneración será un doceavo de hasta un 1,785% (IVA Incluido) del valor del patrimonio de la serie.
- c) Modificar el requisito de ingreso de la serie A, estableciéndose como tal, aportes por montos iguales o superiores a \$ 200.000.000 e inferiores a \$ 400.000.000.
- d) Permitir a los partícipes el canje de las cuotas con independencia de la Serie a la que pertenezcan.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 1 – Información General (continuación)

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por XLC Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la “Administradora”) la cual fue autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°1822 de fecha 26 de mayo de 2016.

Las cuotas del Fondo cotizan en la Bolsa de Comercio de Santiago bajo los códigos nemotécnicos CFIXLCDA-E para la Serie A, CFIXLCDI-E para la Serie I, CFIXLCDR-E para la Serie R. Las series no cuentan con una clasificación de riesgo ya que se trata de un Fondo rescatable dirigido a inversionistas clasificados.

Los estados financieros del Fondo fueron aprobados por el Directorio el 28 de noviembre de 2019.

Nota 2 – Bases de preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión, correspondientes al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con la excepción de la revalorización de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

c) Período cubierto

Los presentes estados financieros del Fondo, comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los estados de cambios en el patrimonio neto, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 2019 y 2018.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

d) Moneda funcional y de presentación

La Administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

e) Juicios y estimaciones contables críticas

La preparación de estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros. Corresponden a:

- Activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

f) Normas, enmiendas e interpretaciones

- i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: <i>Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión)</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Análisis e impacto por implementación NIIF9, NIIF15 y NIIF16

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

El Fondo aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) en el oficio circular N°592. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013).

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

f) Normas, enmiendas e interpretaciones (continuación)

- i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018 (continuación):

La nueva Norma incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. Bajo la Norma NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ por un nuevo modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al VRCORI, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Fondo debido a que efectuó de forma anticipada su aplicación en el año 2010, referido a los criterios de clasificación y valorización de los Instrumentos Financieros, de acuerdo con el Oficio N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero. Por otra parte, considerando la operatoria e historia del Fondo, ha determinado que el nuevo modelo de deterioro no tuvo efecto significativo en los activos financieros, por lo que no ha reconocido una provisión por pérdidas esperadas.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

f) Normas, enmiendas e interpretaciones (continuación)

- i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018 (continuación):

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.

Lo Anteriormente señalado no genera impactos al Fondo, dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e interés por sus instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

f) Normas, enmiendas e interpretaciones (continuación)

- ii) Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

f) Normas, enmiendas e interpretaciones (continuación)

- ii) Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación):

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. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, 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 Administración del Fondo estima que esta Norma será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 01 de enero de 2019. La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación:

3.1) Activos y pasivos financieros

i) Reconocimiento y medición inicial

Los instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando el Fondo se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

ii) Clasificación y medición posterior

(ii.1) Activos Financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral-inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral-inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.1) Activos y pasivos financieros (continuación)

ii) Clasificación y medición posterior (continuación)

(ii.1) Activos Financieros (continuación)

Una inversión en deuda deberá medirse al valor razonable con cambios en otro resultado integral si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra tanto obteniendo los flujos de efectivo contractuales como vendiendo los activos financieros; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. Esto incluye todos los activos financieros derivados. En el reconocimiento inicial, el Fondo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso.

(ii.2) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.1) Activos y pasivos financieros (continuación)

iii) Baja

(iii.1) Activos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

(iii.2) Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.1) Activos y pasivos financieros (continuación)

v) Medición del valor razonable

El ‘valor razonable’ es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición en el mercado principal o, en su ausencia, en mercado más ventajoso al que el Fondo tiene acceso a esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Fondo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros (ver Nota 6.3).

Cuando existe uno disponible, el Fondo mide el valor razonable de un instrumento usando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera 'activo' si las transacciones de los activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información de precios sobre una base continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo usa técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado considerarían al fijar el precio de una transacción.

Si un activo o un pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el Fondo mide los activos y las posiciones de largo plazo a un precio comprador y los pasivos y posiciones cortas a un precio vendedor.

Normalmente la mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Fondo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no tiene un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni se basa en una técnica de valoración para la que se considera que los datos de entrada no observables son insignificantes en relación con la medición, el instrumento financiero se mide inicialmente al valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados usando una base adecuada durante la vida del instrumento, pero nunca después del momento en que la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o la transacción ha concluido.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.1) Activos y pasivos financieros (continuación)

v) Medición del valor razonable (continuación)

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los estados de resultados integrales.

vi) Identificación y medición del deterioro

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar a intermediarios siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la sociedad y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Fondo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.1) Activos y pasivos financieros (continuación)

vi) Identificación y medición del deterioro (continuación)

Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

El período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que el Fondo está expuesto al riesgo de crédito.

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos observables:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del prestatario;
- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- La reestructuración de un préstamo o adelanto por parte de la Corredora en términos que este no consideraría de otra manera;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo no ha efectuado ajustes por deterioro de sus activos.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.2) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

3.3) Ingresos por intereses y reajustes e ingresos por dividendos

Los ingresos netos de la operación se reconocen sobre base devengada del tiempo transcurrido utilizando el método de interés efectivo e incluye intereses y reajustes procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda adicionalmente bajo este rubro se incluyen los resultados netos por liquidación de posiciones en instrumentos financieros y otras diferencias netas de valores razonables y de cambio.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.4) Provisión y pasivos contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar el patrimonio del Fondo, con monto y momento de pagos inciertos se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros. Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

3.5) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Incluye las siguientes partidas:

a) Cuentas por cobrar y por pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera respectivamente.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.6) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, saldos en cuenta corriente menos los sobregiros bancarios, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

3.7) Aportes (Capital pagado)

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota de Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio (sin considerar el dividendo provisorio) por el número de cuotas pagadas.

El Fondo de inversión podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el reglamento interno del Fondo.

Moneda en que se recibirán los Aportes:

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos.

Valor para conversión de Aportes:

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo se utilizará el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712.

Moneda en que se pagarán los Rescates:

Los rescates del Fondo serán pagados en pesos, en dinero efectivo, a través de transferencias electrónicas de dinero a las cuentas corrientes o de inversiones que el Aportante hubiere informado a la Administradora con anterioridad al rescate o mediante cheque nominativo previa entrega por parte del respectivo Aportante del título en que consten las cuotas respecto de las cuales ejerce el rescate.

Valor para la liquidación de Rescates:

Para estos efectos se utilizará el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha del pago del rescate.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.7) Aportes (Capital pagado) (continuación)

Medios para efectuar los aportes y solicitar rescates:

Los aportes se realizarán: (i) de manera presencial en las oficinas de la Administradora o en la de sus agentes que estén debidamente autorizados para la colocación de cuotas, firmando la documentación contractual pertinente; (ii) mediante el envío de una carta dirigida al domicilio principal de la Administradora o de sus agentes; o (iii) mediante el envío de un correo electrónico al ejecutivo comercial asignado en la Administradora.

Por cada aporte o rescate que efectúe el Aportante, se emitirá un comprobante con el detalle de la operación respectiva, incluyendo la información, cuando sea aplicable, recibida por el Fondo la que se remitirá al Aportante a la dirección de correo electrónico que éste tenga registrada en la Administradora. En caso que el Aportante no tuviere una dirección de correo electrónico registrada en la Administradora dicha información será enviada por correo simple mediante carta dirigida al domicilio que el Aportante tenga registrado en la Administradora.

En todo caso, si la Administradora y/o sus agentes tuvieren disponibles medios remotos para efectuar aportes y rescates de cuotas, los Aportantes podrán optar por realizar dichas operaciones a través de esos medios remotos. En todo caso, los aspectos relevantes de los medios remotos que se encontraren habilitados se detallarán en el Contrato General de Fondos a que se refiere la Norma de Carácter General N° 365 de la CMF o aquella que la modifique o reemplace.

Tanto para efectos de la suscripción de cuotas como para el rescate de las mismas se considerará como hora de inicio de operaciones del Fondo las 9:00 horas y hora de cierre de operaciones del mismo. las 17:00 horas.

3.8) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos”, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley N° 20.712.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.8) Dividendos por pagar (continuación)

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. Lo anterior, sin perjuicio de la facultad que tendrá la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios con cargo a tales resultados. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excede el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputados a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora que haya incumplido la obligación de distribución y cuando dicho incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la citada ley.

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el Registro de Aportantes. Los dividendos serán pagados en dinero salvo que el Aportante manifieste su voluntad por escrito de recibirlos total o parcialmente en cuotas liberadas del mismo Fondo, representativo de una capitalización equivalente. En caso de no alcanzar el entero del valor cuota respectiva, éste será entregado en dinero al Aportante.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.9) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile, bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley 20.712. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efectos en los Estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido.

Las cuotas del Fondo fueron inscritas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores o en otra bolsa nacional, de tal manera que puedan ser transadas en el mercado secundario formal. Lo anterior, con el objeto de permitir que los Partícipes puedan acogerse a lo dispuesto en el primer caso establecido en el número 2) del artículo 107 de la Ley de Impuesto a la Renta en la medida que se cumplan los requisitos necesarios para que el Fondo cuente con presencia bursátil.

De todas formas, y para efectos de acogerse a dicho beneficio tributario recién referido, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas (continuación)

3.10) Garantías

Salvo las garantías requeridas por la Ley N° 20.712, no se contempla la constitución de garantías adicionales a favor de los Aportantes del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el Fondo no tiene activos entregados en garantía.

Nota 4 – Cambios contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 01 de enero de 2018, descritas en la Nota 3 “Normas, Enmiendas e interpretaciones” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 – Política de inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo depositado en la Comisión para el Mercado Financiero en el “Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos” con fecha 15 de mayo de 2017, el que se encuentra disponible en nuestra oficina ubicada en Avenida Isidora Goyenechea N° 3477 Piso 17. oficina 170 A. Las Condes. Santiago. y en nuestro sitio web www.excelcapital.com.

5.1) Política de inversiones

5.1.1) Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores e instrumentos:

- (i) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares de los Estados Unidos de América por empresas nacionales o extranjeras.
- (ii) Cuotas de fondos de inversión, cuyo objetivo principal sea invertir sus recursos en instrumentos títulos y/o contratos representativos de deuda emitidos en Chile.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Política de inversión del Fondo (continuación)

5.1) Política de inversiones (continuación)

5.1.1) Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos en los siguientes valores e instrumentos (continuación):

- (iii) Bonos, efectos de comercio, contratos, pagarés u otros títulos o instrumentos representativos de deuda cuya emisión haya o no sido registrada en la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante, la “Comisión”).
- (iv) Adicionalmente, y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste invertirá, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, en los siguientes valores e instrumentos:
 - a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
 - b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por ésta.
 - c) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión; y,
 - d) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como Tipo 1, 2 y/o 3 en la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace.

5.1.2) Los valores e instrumentos enumerados en los literales (i) al (iv), ambos inclusive del número 5.1.1 precedente no deberán contar necesariamente con una clasificación de riesgo.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Política de inversión del Fondo (continuación)

5.1) Política de inversiones (continuación)

- 5.1.3) Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones será principalmente el mercado nacional.
- 5.1.4) La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.
- 5.1.5) Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza ni ha garantizado de forma alguna rentabilidad positiva de sus inversiones.
- 5.1.6) El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella en los términos indicados en el artículo 61 de la Ley N° 20.712 y en la Sección II de la Norma de Carácter General N° 376 de la Comisión para el Mercado Financiero o aquella que la modifique o reemplace en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el número 5.2 siguiente.

5.2) Características y diversificación de las inversiones:

- 5.2.1) En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:
 - a) Facturas emitidas ya sea en pesos moneda nacional o en dólares de los Estados Unidos de América, por empresas nacionales o extranjeras: Hasta un 100%;
 - b) Cuotas de fondos de inversión cuyo objetivo principal sea invertir sus recursos en instrumentos, títulos y/o contratos representativos de deuda emitidos en Chile: Hasta un 100%;
 - c) Bonos, efectos de comercio, contratos, pagarés u otros títulos o instrumentos representativos de deuda cuya emisión haya o no sido registrada en la Comisión: Hasta un 100%;

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Política de inversión del Fondo (continuación)

5.2) Características y diversificación de las inversiones (continuación):

- d) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%;
- e) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por ésta: Hasta un 100%;
- f) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión: Hasta un 100%; y,
- g) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como Tipo 1. 2 y/o 3 en la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 30%;

5.2.2) Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del activo total del Fondo en función del emisor del instrumento:

- a) Facturas emitidas, ya sea en pesos moneda nacional o en dólares de los Estados Unidos de América, por empresas nacionales o extranjeras: Hasta un 30%;
- b) Cuotas de fondos de inversión, cuyo objetivo principal sea invertir sus recursos en instrumentos, títulos y/o contratos representativos de deuda emitidos en Chile: Hasta un 100%;
- c) Bonos, efectos de comercio, contratos, pagarés u otros títulos o instrumentos representativos de deuda cuya emisión haya o no sido registrada en la Comisión: Hasta un 100%;
- d) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%;
- e) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por ésta: Hasta un 100%;

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Política de inversión del Fondo (continuación)

5.2) Características y diversificación de las inversiones (continuación):

- 5.2.2) Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del activo total del Fondo en función del emisor del instrumento (continuación):
- f) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la Comisión: Hasta un 100%; y,
 - g) Cuotas de fondos mutuos nacionales de aquellos definidos como Tipo 1, 2 y/o 3 en la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 30%.
- 5.2.3) Finalmente, y para todos aquellos valores e instrumentos señalados en el numeral 5.2.1 o 5.2.2, el límite máximo en la inversión de los recursos del Fondo en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas será de un 30% del activo total del Fondo.
- 5.2.4) Para los efectos de determinar los límites máximos referidos en los numerales 5.2.1, 5.2.2 y 5.2.3 precedentes, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo.
- 5.2.5) Los límites indicados en los numerales 5.2.1, 5.2.2 y 5.2.3 precedentes no se aplicarán: (i) por un período de 12 meses contados desde el depósito del Reglamento Interno en el “Registro Público de Reglamentos Internos”; (ii) en caso de acordarse un aumento de capital del Fondo, por un período de 6 meses contado desde el inicio del proceso de colocación de las nuevas cuotas que se emitan; (iii) por un período de 6 meses contado desde la enajenación, liquidación o vencimiento de un instrumento representativo de 35% del activo del Fondo, contado desde la fecha en que el Fondo perciba los recursos derivados de dicha operación; y (iv) durante la liquidación del Fondo.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Política de inversión del Fondo (continuación)

5.2) Características y diversificación de las inversiones (continuación):

5.2.6) Sin perjuicio de lo dispuesto en el numeral 5.2.5. precedente, los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en los numerales 5.2.1, 5.2.2 y 5.2.3 precedentes, deberán ser subsanados de conformidad a lo señalado en el artículo 60 de la Ley N° 20.712. Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los valores o instrumentos excedidos, hasta que este exceso se solucione.

5.3) Operaciones que realizará el Fondo:

5.3.1) Operaciones de derivados: El Fondo no contempla realizar operaciones de derivados.

5.3.2) Adquisición de instrumentos con retroventa y retrocompra: El Fondo no contempla realizar operaciones de retroventa o retrocompra.

5.3.3) Venta Corta y préstamo de valores: El Fondo no contempla realizar esta clase de operaciones.

Nota 6 – 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 09 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.

6.1) Gestión de riesgo financiero

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo de la Administradora buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos los Fondos, estableciendo roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro del Fondo.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.1) Gestión de riesgo financiero (continuación)

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluido el riesgo cambiario o de moneda, riesgo por tipo de interés a valor razonable y riesgo de precio), riesgo crediticio y riesgo de liquidez, los cuales se describen a continuación.

6.1.1) Riesgo 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 producto de la variabilidad de la oferta y demanda y de los ciclos propios de la economía.

Principales clases de activos:

Nombre de cuenta:	Al 30/09/2019		Al 31/12/2018	
	Activo M\$	Porcentaje %	Activo M\$	Porcentaje %
Cuotas de Fondo de Inversión Privado	30.902.923	99,88%	14.419.266	99,86%
Efectivo y efectivo equivalente	36.042	0,12%	20.305	0,14%
Total activos	30.938.965	100,00%	14.439.571	100,00%

La volatilidad del Fondo está sujeta a la volatilidad del precio de Cuotas de Fondo de Inversión Privado que es el principal activo en el cual invierte el Fondo. Este riesgo es administrado por el Portfolio Manager y el Comité de riesgo y crédito.

Estos riesgos de mercados son tres:

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

Sensibilización por la principal clase de activo:

Nombre de cuenta:	Al 30/09/2019			Al 31/12/2018		
	Activos M\$	Variación precios	Posible pérdida M\$	Activos M\$	Variación precios	Posible pérdida M\$
Cuotas de Fondo de Inversión Privado	30.902.923	5%	1.545.146	14.419.266	5%	720.963
Efectivo y efectivo equivalente	36.042	0%	-	20.305	0%	-
Total Activos	30.938.965		1.545.146	14.439.571		720.963

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.1) Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.1) Riesgo de mercado (continuación)

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene riesgo en la inversión al no poseer instrumentos expuestos a tasa de interés.

- 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 septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no está expuesto a este riesgo ya que no tiene activos o pasivos en moneda distinta al peso chileno.

6.1.2) Riesgo de crédito

Se define riesgo crediticio al riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

Este riesgo se divide en las siguientes subcategorías:

- 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.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.1) Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2) Riesgo de crédito (continuación)

El Fondo no tiene riesgo crediticio relevante que deba controlar, pero por la naturaleza de la cuota del Fondo de Inversión Privado en el cual el Fondo tiene invertido, XLC Administradora General de Fondos S.A. mantiene políticas de riesgo, controles internos, comités de riesgos a los créditos representativos de deuda el cual invierte en el Fondo “XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado (FIP)”, mitigando de esta manera un posible riesgo de crédito.

6.1.3) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

El Fondo procurará mantener la mayor cantidad de recursos posible invertidos en aquellos valores e instrumentos definidos en la Nota 5.1.1(iv) de la política de inversiones precedente, destinando un mínimo de 0,01% de los activos del Fondo a reservas permanentes de liquidez, las cuales tendrán como única finalidad hacer frente a los gastos de cargo del Fondo. Para estos efectos, dichos valores e instrumentos se considerarán líquidos si pueden ser liquidados, a saber, enajenados, rescatados o realizados en los mercados secundarios formales o directamente con el emisor respectivo, dentro del plazo máximo de diez días corridos.

Asimismo, el Fondo buscará mantener en todo momento, a lo menos, una razón de uno a uno entre sus activos de alta liquidez y sus pasivos líquidos, entendiéndose por estos últimos a las cuentas por pagar, provisiones constituidas por el Fondo, remuneraciones por pagar a la Administradora y otros pasivos circulantes tales como dividendos acordados distribuir por el Fondo que aún no hayan sido pagados. Para efectos de lo anterior, se considerarán que son pasivos líquidos cuando además tengan todos ellos un vencimiento menor a 365 días.

Diariamente se controla el riesgo de liquidez respecto a los activos y pasivos registrados en la contabilidad del fondo, en base a esto, existe una revisión y monitoreo permanente del Portfolio Manager (Máximo Monto a Invertir). Gerente de Operaciones (Control de rescates por montos significativos) y contabilidad (Controla que los saldos mantenidos en activos líquidos cubran los pasivos de corto plazo) evitando de esta forma caer en incumplimientos a las políticas establecidas en el reglamento interno.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.1) Gestión de riesgo financiero (continuación)

6.1.2) Riesgo de liquidez (continuación)

Perfil de flujos de pagos de pasivos

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del fondo dentro de agrupaciones de vencimientos relevantes al periodo restante a la fecha de los estados financieros.

Al 30 de septiembre de 2019:

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulados
<u>Pasivo corriente</u>					
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	-	25.557	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	2.646	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	-	-	28.203	-	-

Al 31 de diciembre de 2018:

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulados
<u>Al 31 de diciembre de 2018</u>					
<u>Pasivo corriente</u>					
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	-	13.489	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	49.915	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total pasivo corriente	-	-	63.404	-	-

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.2) Gestión de Riesgo de Capital

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

El Fondo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento, en línea con la práctica del sector. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos menos al efectivo y los equivalentes al efectivo. El capital se calcula como el patrimonio neto, más la deuda neta.

A continuación, se presenta el índice de apalancamiento del Fondo:

<u>Concepto</u>	30/09/2019	31/12/2018
	M\$	M\$
Total prestamos (pasivos)	(28.203)	(63.404)
Menos: Efectivo y equivalente al efectivo	<u>36.042</u>	<u>20.305</u>
Deuda neta	(7.839)	(43.099)
Patrimonio neto	<u>30.910.762</u>	<u>14.376.167</u>
Índice de apalancamiento	(0,025)%	(0,300)%

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.3) Estimación valor razonable

La valorización de los instrumentos de los diferentes fondos administrados depende de la naturaleza del activo.

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos, tales como derivados y títulos de negociación, se basa en precios cotizados del mercado a la fecha del Estado de Situación Financiera. El precio cotizado de mercado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio cotizado de mercado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios o agencia fiscalizadora y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valorización.

Al 30 de septiembre del 2019, el Fondo tiene invertido el 99,88% del activo en cuota del Fondo XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado que no está registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, para la determinación del valor razonable de las cuotas se considera el valor cuota del cierre de XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado.

Al 31 de diciembre del 2018, el Fondo tiene invertido el 99,86% del activo en cuota del Fondo XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado que no está registrada en la Comisión para el Mercado Financiero, para la determinación del valor razonable de las cuotas se considera el valor cuota del cierre de XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.3) Estimación valor razonable (continuación)

La clasificación de mediciones a valor razonable de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los datos utilizados para la medición, clasifica los instrumentos financieros que posee en cartera de acuerdo a los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término "observable" requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 31 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.3) Estimación valor razonable (continuación)

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable:

Al 30 de septiembre de 2019

<u>Activos</u>	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	30.902.923	30.902.923
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades secularizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones Financieras	-	-	-	-
Total activos	-	-	30.902.923	30.902.923
<u>Pasivos</u>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total activos	-	-	-	-

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Administración de riesgo (continuación)

6.3) Estimación valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018

	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
<u>Activos</u>				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
C.F.I. y derechos preferentes	-	-	14.419.266	14.419.266
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Depósitos y/o pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y sociedades secularizadoras	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda y otras inversiones Financieras	-	-	-	-
Total activos	-	-	14.419.266	14.419.266
<u>Pasivos</u>				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

6.4) Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizados

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene activos valorizados a costo amortizado.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 7 – Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
(a) Activos y pasivos		
Títulos de deuda:		
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de secularización	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda (Pactos y simultaneas)	-	-
Inversiones no registradas:		
Acciones no registradas	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	30.902.923	14.419.266
Efectos de comercio no registrados	-	-
Bonos no registrados	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	30.902.923	14.419.266
(b) Efectos en resultados:	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio):		
Resultados realizados	53.900	250.999
Resultados no realizados	1.160.487	651.651
Total ganancias	1.214.387	902.650
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Total ganancias netas	-	-

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 7 – Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación)

(c) Composición de la cartera

Al 30 de septiembre de 2019

Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del Total de Activos M\$
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-
Inversiones no registradas:				
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión Privados	30.902.923	-	30.902.923	99,8
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
Totales	30.902.923	-	30.902.923	99,8

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 7 – Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación)

(c) Composición de la cartera, continuación

Al 30 de diciembre de 2018

Instrumento	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del Total de Activos M\$
Títulos de renta variable:				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-
Títulos de deuda:				
Depósito a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de crédito de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotales	-	-	-	-
Inversiones no registradas:				
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	14.419.266	-	14.419.266	99,8
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
Totales	14.419.266	-	14.419.266	99,8

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 7 – Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación)

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo de inicio	14.419.266	2.217.464
Intereses y reajustes de instrumentos de deuda	-	-
Diferencias de cambio de instrumentos de deuda	-	-
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	1.214.387	902.650
Adiciones	15.801.833	13.884.510
Ventas	(532.563)	(2.585.359)
Otros movimientos	-	1
Saldo final	<u>30.902.923</u>	<u>14.419.266</u>
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	<u>30.902.923</u>	<u>14.419.266</u>

Nota 8 – Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a valor razonable con efectos en otros resultados integrales.

Nota 9 – Activos financieros a costo amortizado.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene activos financieros a costo amortizado.

Nota 10 – Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 11 – Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 12 – Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones:

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta derechos por operaciones pendientes de cobros.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones:

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene obligaciones por operaciones pendientes de pago.

Nota 13 - Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene obligaciones que puedan ser valorizadas a valor razonable con efectos en resultados.

Nota 14 - Préstamos

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no mantiene préstamos de ninguna clase.

Nota 15 – Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene otros pasivos financieros.

Nota 16 – Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene otros activos en documentos y cuentas por cobrar.

b) Otros documentos y cuentas por pagar

Composición del saldo:

	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Dividendo por pagar	-	46.066
Asesorías legales	-	-
Registro participe	1.125	683
Auditorías	1.218	2.939
Custodia	303	227
Total	<u>2.646</u>	<u>49.915</u>

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 17 – Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene ingresos anticipados.

Nota 18 – Otros activos y otros pasivos

a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta otros activos.

b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta otros pasivos.

Nota 19 – Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta intereses y reajustes.

Nota 20 – Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no presenta instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

Nota 21 – Efectivo y efectivo equivalente

a) La composición del efectivo y efectivo equivalente, comprende los siguientes saldos:

	Tipo de moneda	30-09-2019	31-12-2018
	Pesos chilenos	M\$	M\$
Bancos		<u>36.042</u>	<u>20.305</u>
Total efectivo y efectivo equivalente		<u>36.042</u>	<u>20.305</u>

b) Conciliación del efectivo y efectivo equivalente con el estado de flujo de efectivo:

Conciliación del efectivo y efectivo equivalente	30-09-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo	-	-
Total partidas de conciliación del efectivo y efectivo equivalente	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	<u>36.042</u>	<u>20.305</u>
Saldo efectivo y efectivo equivalente - estado de flujo de efectivo	<u>36.042</u>	<u>20.305</u>

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 22 – Cuotas emitidas

i) Al 30 de septiembre de 2019, las cuotas Serie A emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 1.099.537 cuotas, con un valor de \$12.284,8903 por cuota.

a) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Emisión Vigente Serie A	1.099.537	-	-	1.099.537

b) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Emisión vigente:				
Saldo de inicio	-	-	782.299	782.299
Colocaciones del período	-	-	408.161	408.161
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(90.923)	(90.923)
Saldo al cierre	-	-	1.099.537	1.099.537

Al 30 de septiembre de 2019, las cuotas Serie I emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 1.505.893 cuotas, con un valor de \$11.232,7015 por cuota.

c) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Emisión Vigente Serie I	1.505.893	-	-	1.505.893

d) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Emisión vigente:				
Saldo de inicio	-	-	508.558	508.558
Colocaciones del período	-	-	997.400	997.400
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(65)	(65)
Saldo al cierre	-	-	1.505.893	1.505.893

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 22 – Cuotas emitidas (continuación)

Al 30 de septiembre de 2019, las cuotas Serie R emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 47.496 cuotas, con un valor de \$10.270,8653 por cuota.

e) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Emisión Vigente Serie R	47.496	-	-	47.496

f) Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Emisión vigente:				
Saldo de inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	-	47.496	47.496
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	47.496	47.496

Las cuotas de la Serie R entraron en operaciones el 18 de abril del 2019 y por esto no tienen comparativo al 31 de diciembre de 2018.

ii) Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas Serie A emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 782.299 cuotas, con un valor de \$11.570,5034 por cuota.

g) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Emisión Vigente Serie A	782.299	-	-	782.299

h) Los movimientos relevantes de cuotas Serie A son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Emisión vigente:				
Saldo de inicio	-	-	210.059	210.059
Colocaciones del período	-	-	923.743	923.743
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	(351.503)	(351.503)
Saldo al cierre	-	-	782.299	782.299

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 22 – Cuotas emitidas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas Serie I emitidas y pagadas del Fondo ascienden a 508.558 cuotas, con un valor de \$10.560,5267 por cuota.

i) El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Emisión Vigente Serie I	508.558	-	-	508.558

j) Los movimientos relevantes de cuotas Serie I son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Emisión vigente:				
Saldo de inicio	-	-	-	-
Colocaciones del período	-	-	508.558	508.558
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al cierre	-	-	508.558	508.558

Los valores cuotas utilizados no incluyen ajustes por provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2018, que asciende a M\$46.066, según Nota 16.

Las cuotas de la Serie R entraron en operaciones el 18 de abril del 2019 y por esto no tienen comparativo al 31 de diciembre de 2018.

Nota 23 – Reparto de beneficios a los aportantes

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo presenta reparto de dividendos a sus aportantes:

Serie	Fecha de distribución	Monto por Cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de Dividendo
Serie A	28/06/2019	89,4346616	89.303	Definitivo
Serie I	28/06/2019	81,7209171	61.512	Definitivo
Serie R	28/06/2019	74,8944459	2.738	Definitivo
Total			153.553	

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta reparto de dividendos a sus aportantes:

Serie	Fecha de distribución	Monto por Cuotas M\$	Monto total Distribuido M\$	Tipo de Dividendo
Serie A	21/06/2018	3,8973	2.536	Definitivo

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 24 – Rentabilidad del Fondo

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo cuenta con la siguiente información de rentabilidad:

Serie A	<u>Rentabilidad acumulada (%)</u>		
	Período	Últimos	Últimos
<u>Tipo de rentabilidad:</u>	<u>actual</u>	<u>12 meses</u>	<u>24 meses</u>
Nominal	6,174	8,320	18,968
Real	4,347	5,651	13,064

* La Rentabilidad del periodo actual representa la obtenida en el año en curso 2019.

Serie I	<u>Rentabilidad acumulada (%)</u>		
	Período	Últimos	Últimos
<u>Tipo de rentabilidad:</u>	<u>actual</u>	<u>12 meses</u>	<u>24 meses</u>
Nominal	6,365	8,580	-
Real	4,534	5,905	-

* La Rentabilidad del periodo actual representa la obtenida en el año en curso 2019.

Serie R	<u>Rentabilidad acumulada (%)</u>		
	Período	Últimos	Últimos
<u>Tipo de rentabilidad:</u>	<u>actual</u>	<u>12 meses</u>	<u>24 meses</u>
Nominal	-	-	-
Real	-	-	-

* La Rentabilidad del periodo actual representa la obtenida en el año en curso 2019.

Las cuotas de la Serie R entraron en operaciones el 18 de abril del 2019 y por esto no tienen comparativo al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo cuenta con la siguiente información de rentabilidad:

Serie A	<u>Rentabilidad acumulada (%)</u>		
	Período	Últimos	Últimos
<u>Tipo de rentabilidad:</u>	<u>actual</u>	<u>12 meses</u>	<u>24 meses</u>
Nominal	9,588	9,588	-
Real	6,536	6,536	-

* La Rentabilidad del periodo actual representa la obtenida en el año en curso 2018.

Serie I	<u>Rentabilidad acumulada (%)</u>		
	Período	Últimos	Últimos
<u>Tipo de rentabilidad:</u>	<u>actual</u>	<u>12 meses</u>	<u>24 meses</u>
Nominal	5,551	-	-
Real	3,545	-	-

* La Rentabilidad del periodo actual representa la obtenida en el año en curso 2018.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 24 – Rentabilidad del Fondo (continuación)

La rentabilidad de los últimos 12 meses y últimos 24 meses corresponden a períodos móviles. Los valores cuotas utilizados para el cálculo de la rentabilidad no incluyen ajustes por provisión de dividendos al 31 de diciembre de 2018, que asciende a M\$46.066, según Nota 16.

Las cuotas de la Serie R entraron en operaciones el 18 de abril del 2019 y por esto no tienen comparativo al 31 de diciembre de 2018.

Nota 25 – Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos que se encuentren valorizados por el método de la participación o al costo amortizado, razón por la cual no presenta esta información. En conformidad a lo indicado en la Circular N°1.258 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 26 – Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 30 de septiembre de 2019, el Fondo presenta las inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de fondos de inversión emitidas por un mismo emisor, de los fondos administrados:

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	Fondo 1 monto inversión	% Inversión del emisor
XLC Administradora General de Fondos S.A	XLC Deuda Directa FIP	30.902.923	100%	30.902.923	100%

Fondo 1: XLC Deuda Privada Fondo de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2018, el Fondo presenta las inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de fondos de inversión emitidas por un mismo emisor, de los fondos administrados:

Nombre emisor	Nemotécnico del instrumento	Monto total invertido	% total inversión del emisor	Fondo 1 monto inversión	% Inversión del emisor
XLC Administradora General de Fondos S.A	XLC Deuda Directa FIP	14.419.266	100%	14.419.266	100%

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 26 – Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión (continuación)

Fondo 1: XLC Deuda Privada Fondo de Inversión.

El porcentaje de inversión en el emisor por Fondo, corresponderá al número de acciones o cuotas en circulación, de un mismo emisor, mantenidas en sus carteras de inversiones, respecto del total de acciones o cuotas en circulación del emisor.

Nota 27 – Excesos de Inversión

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene excesos de inversión.

Nota 28 – Gravámenes y prohibiciones

Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66 de la Ley N°20.712, no podrán exceder del 50% del activo total del Fondo. Los pasivos del Fondo más los gravámenes y prohibiciones indicados precedentemente que mantenga el Fondo, no podrán exceder del 50% del activo total del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones.

Nota 29 – Custodia de valores (Norma de carácter general N°235 de 2009)

El Fondo invierte casi la totalidad de sus recursos en una Cuota de Fondo de Inversión Privado que es administrado por XLC Administradora General de Fondos S.A. Esta cuota no constituye valores de oferta pública ni está inscrita en el registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero, por estas características el Fondo celebra contratos de suscripciones y pagos de cuotas y la Administradora cuenta con las medidas de protección necesarias para preservar la autenticidad y seguridad de los contratos.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 30 – Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el Artículo N°100 de la Ley de Mercados y Valores.

a) Remuneración por administración (Artículo N°9 Ley N°20.712)

El Fondo es administrado por XLC Administradora General de Fondos S.A. (la “Administradora”), una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del patrimonio neto del fondo, pagadera mensualmente.

La remuneración fija se pagará mensualmente por el Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se provisionará diariamente. Esta remuneración incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N° 335 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 10 de marzo de 2006, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de la aprobación del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el presente número se actualizará según la variación que experimente el IVA.

Series de Cuotas:

Serie R: Destinada a inversionistas cuyos aportes sean por montos inferiores a \$200.000.000.

Serie A: Destinada a inversionistas cuyos aportes sean por montos iguales o superiores a \$200.000.000 e inferiores a \$400.000.000.

Serie I: Destinada a inversionistas cuyos aportes sean por montos iguales o superiores a \$400.000.000.

Serie XLC: Aportes cuyo partícipe sea cualquier otro fondo administrado por la Administradora.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 30 – Partes relacionadas (continuación)

Remuneración fija mensual según la Serie de Cuotas:

Serie R: Doceavo de hasta un 1,785% (IVA Incluido) del valor del patrimonio de la Serie del Fondo.

Serie A: Doceavo de hasta un 1,19% (IVA Incluido) del valor del patrimonio de la Serie del Fondo.

Serie I: Doceavo de hasta un 0,95% (IVA Incluido) del valor del patrimonio de la Serie del Fondo.

Serie XLC: 0,00% (IVA Incluido)

Al 30 de septiembre del 2019, el total de remuneración por administración ascendió M\$ 159.361, adeudándose al cierre de septiembre de 2019 M\$ 25.557.

Al 31 de diciembre del 2018, el total de remuneración por administración ascendió M\$104.874, adeudándose al cierre de diciembre de 2018 M\$ 13.489.

Al 30 de septiembre del 2018, el total de remuneración por administración ascendió M\$ 64.402, adeudándose al cierre de septiembre de 2018 M\$ 13.152.

- b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2019:

Tenedor	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el Año	Número de cuotas rescatadas en el Año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	12.632	-	12.632	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Gerente General de la Soc. Adm.	-	-	-	-	-	-

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 30 – Partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2018:

Tenedor	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el Año	Número de cuotas rescatadas en el Año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	%
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	2.399	-	2.399	-	-	-
Accionista de la sociedad administradora	12.859	32.314	32.541	12.632	146.159	0,98
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-
Gerente General de la Soc. Adm.	-	-	-	-	-	-

Nota 31 – Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo (Artículo 12° Ley N° 20.712)

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguros	AVLA Seguros de Créditos y Garantía S.A.	Banco de Chile	10.000	10/01/2019 hasta 10/01/2020

Nota 32 – Honorarios por custodia y administración

Al 30 de septiembre del 2019, los conceptos por gastos por custodia son:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Custodia	228	313	226
Administración	-	-	-
Total	228	313	226

Al 30 de septiembre del 2018, los conceptos por gastos por custodia son:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Custodia	108	183	-
Administración	-	-	-
Total	108	183	-

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 33 – Otros gastos de operación

Al 30 de septiembre del 2019, los conceptos por otros gastos:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Asesorías legales	-	-	582
Registro partícipe	1.647	4.648	6.291
Auditorías	1.305	3.556	4.588
Otros gastos	217	457	305
Total	3.169	8.661	11.766
% sobre el activo del Fondo	0,010	0,028	0,081

Al 30 de septiembre del 2018, los conceptos por otros gastos:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Asesorías legales	-	582	-
Registro partícipe	1.439	4.774	-
Auditorías	1.128	3.450	-
Otros gastos	102	237	-
Total	2.669	9.043	-
% sobre el activo del Fondo	0,018	0,060	-

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 34 – Información estadística

Al 30 de septiembre del 2019, la información estadística es la siguiente:

Serie A

Mes	Valor	Valor	Patrimonio	N° Aportantes
	Libro Cuota	Mercado Cuota		
	\$	\$	M\$	
Enero	11.679,6007	11.679,6007	8.997.123	16
Febrero	11.766,2934	11.766,2934	9.353.050	16
Marzo	11.872,1105	11.872,1105	9.442.091	16
Abril	11.990,6328	11.990,6328	10.614.875	17
Mayo	12.076,8345	12.076,8345	11.436.327	16
Junio	12.092,2286	12.092,2286	12.260.371	17
Julio	12.169,9118	12.169,9118	13.181.670	19
Agosto	12.218,4873	12.218,4873	13.408.214	20
Septiembre	12.284,8903	12.284,8903	13.507.691	20

Serie I

Mes	Valor	Valor	Patrimonio	N° Aportantes
	Libro Cuota	Mercado Cuota		
	\$	\$	M\$	
Enero	10.662,2741	10.662,2741	5.422.385	6
Febrero	10.743,3935	10.743,3935	6.052.752	7
Marzo	10.842,2213	10.842,2213	6.409.487	7
Abril	10.952,6224	10.952,6224	6.474.752	7
Mayo	11.033,6106	11.033,6106	6.926.558	9
Junio	11.049,8545	11.049,8545	8.336.728	10
Julio	11.123,1083	11.123,1083	9.996.404	11
Agosto	11.169,7822	11.169,7822	12.616.247	14
Septiembre	11.232,7015	11.232,7015	16.915.247	15

Serie R

Mes	Valor	Valor	Patrimonio	N° Aportantes
	Libro Cuota	Mercado Cuota		
	\$	\$	M\$	
Abril	10.049,8850	10.049,8850	231.147	1
Mayo	10.117,0203	10.117,0203	353.569	1
Junio	10.124,9633	10.124,9633	373.287	2
Julio	10.184,8599	10.184,8599	404.522	2
Agosto	10.220,3458	10.220,3458	452.107	1
Septiembre	10.270,8653	10.270,8653	487.825	1

Las cuotas de la Serie R entraron en operaciones el 18 de abril del 2019 y por esto no tienen comparativo al 31 de diciembre de 2018.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 34 – Información estadística (continuación)

Al 31 de diciembre del 2018, la información estadística es la siguiente:

Serie A

Mes	Valor	Valor	Patrimonio	N° Aportantes
	Libro Cuota	Mercado Cuota		
	\$	\$	M\$	
Enero	10.668,3638	10.668,3638	2.485.259	11
Febrero	10.754,6814	10.754,6814	3.086.088	13
Marzo	10.862,2993	10.862,2993	4.679.945	16
Abril	10.922,0606	10.922,0606	5.564.211	16
Mayo	11.011,2121	11.011,2121	6.452.261	16
Junio	11.106,3929	11.106,3929	7.812.347	16
Julio	11.167,0781	11.167,0781	8.864.237	16
Agosto	11.263,0447	11.263,0447	9.006.494	15
Septiembre	11.341,2802	11.341,2802	9.674.634	14
Octubre	11.243,3831	11.243,3831	9.456.483	14
Noviembre	11.451,9908	11.451,9908	9.273.261	15
Diciembre	11.570,5034	11.570,5034	9.051.593	17

Serie I

Mes	Valor	Valor	Patrimonio	N° Aportantes
	Libro Cuota	Mercado Cuota		
	\$	\$	M\$	
Mayo	10.035,9232	10.035,9232	1.002.137	1
Junio	10.124,6706	10.124,6706	1.916.660	2
Julio	10.182,0670	10.182,0670	2.870.742	3
Agosto	10.271,6623	10.271,6623	4.640.069	6
Septiembre	10.345,0520	10.345,0520	5.261.059	6
Octubre	10.257,8450	10.257,8450	5.216.709	6
Noviembre	10.450,2285	10.450,2285	5.314.547	6
Diciembre	10.560,5267	10.560,5267	5.370.640	6

En el valor libro de la cuota y patrimonio al 31 de diciembre de 2018, no se considera la provisión del dividendo mínimo del 30% por los beneficios netos percibidos durante el ejercicio 2018, informado en el estado de situación financiera y en el estado de cambio en el patrimonio neto.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 35 – Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

El Fondo no mantiene subsidiarias, filiales, asociadas o coligadas a informar.

Nota 36 – Sanciones

Al 30 de septiembre del 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el Fondo, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 37 – Hechos posteriores

Entre el 01 de octubre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ANEXO I

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 y 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	30/09/2019		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Acciones internacionales	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	30.902.923	-	99,8835
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Totales	30.902.923	-	99,8835

Descripción	31/12/2018		% Invertido sobre activo del Fondo
	Nacional M\$	Extranjero M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Acciones internacionales	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	14.419.266	-	99,8594
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
Totales	14.419.266	-	99,8594

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo. sin decimales.
Porcentajes con cuatro decimales.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ANEXO I

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

B) ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADO Y REALIZADO

	Del 01/01/2019 al 30/09/2019	Del 01/01/2018 al 30/09/2018 M\$
ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS		
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	266.895	141.363
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	53.900	121.943
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	212.995	19.420
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES		-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.160.487	448.927
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	1.160.487	448.927
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(168.336)	(73.628)
Gastos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(159.361)	(64.402)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	-	-
Otros gastos	(8.975)	(9.226)
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.259.046	516.662

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo. sin decimales.

XLC DEUDA PRIVADA FONDO DE INVERSIÓN

ANEXO I

ESTADOS COMPLEMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2019 Y 2018

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

	Del 01/01/2019 al 30/09/2019 M\$	Del 01/01/2018 al 30/09/2018 M\$
ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS		
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	98.559	67.735
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	266.895	141.363
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(168.336)	(73.628)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(2.535)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-	5.916
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	153.553	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(153.553)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado		
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	98.559	71.116

Nota: Cifras en miles de la moneda funcional del fondo, sin decimales.