

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



**MEMORIA ANUAL Y ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**DICIEMBRE 2019**

## ÍNDICE DE CONTENIDOS

<b>MEMORIA 2019</b> .....	3
<b>I. Identificación de la Sociedad.</b> .....	3
<b>II. Ámbito de negocios.</b> .....	5
<b>III. Propiedad y acciones.</b> .....	9
<b>IV. Responsabilidad social y desarrollo sostenible.</b> .....	11
<b>V. Administración y personal.</b> .....	12
<b>VI. Información sobre subsidiarias y asociadas e inversiones en otras sociedades.</b> .....	15
<b>VII. Hechos relevantes o esenciales.</b> .....	16
<b>VIII. Síntesis de comentarios y proposiciones de los accionistas de la Administradora.</b> ....	18
<b>IX. Estados financieros al 31 de diciembre de 2019.</b> .....	19
<b>X. Declaración Jurada de Responsabilidad.</b> .....	76

## MEMORIA 2019

### I. Identificación de la Sociedad.

#### a) Identificación básica.

Nombre o razón social:	XLC Administradora General de Fondos S.A.
Domicilio legal:	Avenida Isidora Goyenechea N° 3.477, piso 17, Las Condes, Santiago, Chile.
Rol Único Tributario:	76.579.033-6
Tipo de entidad:	Administradora General de Fondos.

#### b) Documentos constitutivos.

XLC Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad anónima especial, regulada por la Ley N° 20.712 sobre administración de Fondos de terceros y carteras individuales, y constituida de conformidad a los artículos 126 y siguientes de la Ley No. 18.046 de Sociedades Anónimas.

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 05 de abril de 2016 otorgada en la Notaría de Santiago de Rene Benavente Cash y obtuvo su autorización de existencia por Resolución Exenta N° 1.822 de fecha 26 de mayo de 2016 de la Comisión para el Mercado Financiero.

El extracto a que se refiere el artículo 126 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas expedido por la Comisión para el Mercado Financiero se inscribió a fojas 38.733, número 21.359, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2016 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 03 de junio de 2016.

Posteriormente, por escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2016 otorgada en la Notaría de Santiago de don Rene Benavente Cash, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada con igual fecha por la que se acordó el aumento de su capital social. Al 31 de diciembre de 2016, la Comisión para el Mercado Financiero no había autorizado aun la modificación acordada.



c) Información de contacto.

Dirección:	Avenida Isidora Goyenechea N° 3.477, piso 17, Las Condes, Santiago, Chile.
Teléfono:	+56 22307 5700
Fax:	+56 22307 5701
Sitio web:	<a href="http://www.excelcapital.com">www.excelcapital.com</a>
Nombre de la persona encargada de responder consultas por parte de inversionistas:	Alexis Ferrada
Correo electrónico de la persona encargada de responder consultas por parte de inversionistas:	<a href="mailto:af@excelcapital.com">af@excelcapital.com</a>
Teléfono de la persona encargada de responder consultas por parte de inversionistas:	+56 22307 5702

## II. **Ámbito de negocios.**

### a) Información histórica de la Sociedad.

XLC Administradora General de Fondos S.A., en adelante la “Administradora”, es una sociedad anónima especial, regulada por la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, y constituida de conformidad a los artículos 126 y siguientes de la Ley No. 18.046 de Sociedades Anónimas, la que se constituyó mediante escritura pública de fecha 05 de abril de 2016 otorgada en la Notaría de Santiago de Rene Benavente Cash y obtuvo su autorización de existencia por Resolución Exenta N° 1.822 de fecha 26 de mayo de 2016 de la Comisión para el Mercado Financiero.

El objeto exclusivo de la Administradora es la administración de recursos de terceros en los términos a que se refiere el artículo tercero de la Ley N° 20.712 y la realización de las actividades complementarias a su giro que autorice al efecto la Comisión para el Mercado Financiero.

Por otra parte, la Administradora no ha modificado su nombre ni han existido cambios de control en la Sociedad.

### b) Sector industrial.

La Administradora está presente en la industria de fondos de inversión, la cual a la actualidad está representada por más de 50 Sociedades Administradoras Generales de Fondos, reguladas conforme a lo señalado en la Ley N° 20.712, la Ley N° 18.046, la Ley N° 18.045 y conforme a las normas y regulaciones dictadas por la Comisión para el Mercado Financiero.

### c) Actividades y negocios.

XLC Administradora General de Fondos S.A. origina, estructura y gestiona fondos públicos y privados enfocados en oportunidades de inversión.

La Administradora cuenta con tres Fondos de Inversión activos al 31 de diciembre del 2019.

- XLC Deuda Privada Fondo de Inversión
- XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado
- XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado

Adicionalmente, a la misma fecha, la Administradora cuenta con tres Fondos de Inversión vigentes y sin inicio de operaciones.

- XLC HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión
- XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión
- XLC Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión

Proveedores Externos:

Softland - Sistema ASP Contabilidad y Presupuesto.  
ICGS - Sistemas de Contabilidad y BackOffice de Fondos.

d) Instalaciones.

La Administradora tiene sus instalaciones en Avenida Isidora Goyenechea N° 3477, Piso 17, Las Condes, Santiago, Chile.

e) Factores de Riesgo.

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

### **Riesgo Operacional**

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

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

### **Riesgo de Mercado**

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

Estos riesgos de mercados son tres:

- **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.
- **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.
- **Riesgo cambiario:** La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.

### **Riesgo de Crédito**

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

- **Riesgo crediticio del emisor:** Exposición a potenciales quiebras o deterioro de solvencia en los instrumentos de un emisor, que estén dentro de la cartera.
- **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.

### **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Administradora tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Administradora es asegurar que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación,

Los riesgos de liquidez se pueden clasificar en:

- **Riesgo de liquidez de financiamiento:** Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

- **Riesgo de liquidez de mercado:** Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

### **Riesgo Tecnológico**

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

### **Riesgo Jurídico**

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

### **Gestión de Riesgo de Capital**

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

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

- f) Planes de Inversión.

La Administradora podrá invertir los excedentes que genere en aquellos instrumentos que al efecto se determinen y aprueben en su momento.



**III. Propiedad y acciones.**

## a) Propiedad.

Situación de control: XLC Administradora General de Fondos S.A. es controlada por Inversiones Excel Capital Chile SpA, quien posee directamente 999.970 acciones de la Administradora que representan el 99,99% del total de acciones suscritas y pagadas de ella.

Por su parte, Inversiones Excel Capital Chile SpA es controlada por Felipe Alberto Monárdez Vargas, RUT 8.937.218-6, quien posee un 26,7%, Gastón Alejandro Angelico, RUT 14.650.698-4, quien posee un 26,7%, Rodrigo Nader Lopez, RUT 10.430.041-3, quien posee un 26,7%, José Santiago Piaggio Álamo, RUT E-0, quien posee un 8,9% y por otras 5 personas que en total suman un 11%

Se hace presente que los miembros del controlador no tienen un acuerdo de actuación conjunta.

Identificación de accionistas mayoritarios: Inversiones Excel Capital Chile SpA, RUT 76.365.487-7, titular de 999.970 acciones de la Administradora.

Identificación de 12 mayores accionistas:

- a) Inversiones Excel Capital Chile SpA, titular de 999.970 acciones que representan el 99,99% del total de acciones suscritas y pagadas de la Administradora.
- b) Gastón Alejandro Angelico, titular de 30 acciones que representan el 0,01% del total de acciones suscritas y pagadas de la Administradora.

Accionistas: Dos accionistas: Inversiones Excel Capital Chile SpA y Gastón Alejandro Angelico.

Cambios importantes en la propiedad: No han ocurrido cambios importantes en la propiedad de la Administradora durante el año 2019.

b) Acciones, sus características y derechos.

Descripción de las series de acciones: No existen series de acciones.

Política de dividendos: Por norma general, la Sociedad Administradora pagará a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades generadas, monto que para todos los efectos será propuesto por la administración y directorio. Sin embargo y a solicitud de su administración, el monto del dividendo podrá resultar en un porcentaje distinto a lo definido, teniendo como base la Ley de Sociedades Anónimas.

Información estadística:

a) Dividendos: Durante el año 2019, no se repartieron dividendos provisorios ni definitivos.

b) Transacciones en Bolsas: La Administradora no cotiza en sus acciones en ninguna Bolsa de Valores.

**IV. Responsabilidad social y desarrollo sostenible.**

## a) Diversidad en el directorio.

Número de personas por género: 5 directores hombres.  
0 directores mujeres.

Número de personas por nacionalidad: 4 directores de nacionalidad chilena.  
1 director de nacionalidad peruana.

Número de personas por rango de edad: Entre 30 y 40 años: 1 director.  
Entre 41 y 50 años: 4 directores.

Número de personas por antigüedad: Menos de 3 años: 1 directores.

## b) Diversidad de la gerencia general y demás gerencias que reportan a esta gerencia o al directorio.

Número de personas por género: 4 hombres.  
1 mujeres.

Número de personas por nacionalidad: 5 personas de nacionalidad chilena.

Número de personas por rango de edad: Entre 30 y 40 años: 3 personas.  
Entre 41 y 50 años: 2 personas.

Número de personas por antigüedad: Menos de 3 años: 3 personas.

## c) Diversidad de la organización.

Número de personas por género: 4 hombres.  
3 mujeres.

Número de personas por nacionalidad: 7 personas de nacionalidad chilena.

Número de personas por rango de edad: Entre 20 y 40 años: 6 personas.  
Entre 41 y 50 años: 1 persona.  
Entre 51 y 60 años: 0 persona.

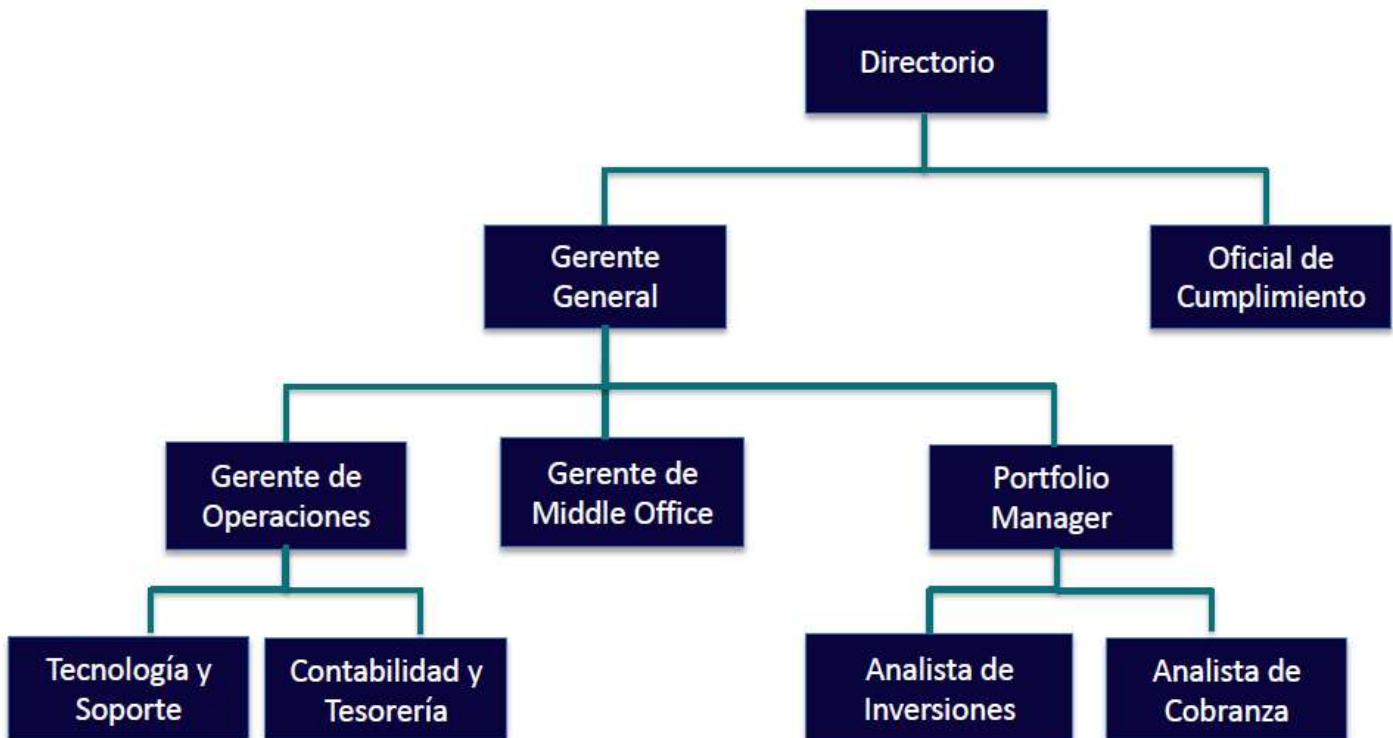
Número de personas por antigüedad: Menos de 3 años: 6 personas.

d) Brecha salarial por género.

Al 31 de diciembre de 2019, la proporción del sueldo bruto promedio de ejecutivas y trabajadoras respecto de ejecutivos y trabajadores es de 49 %.

## V. Administración y personal.

a) Organigrama.



**Directorio:** Gastón Angelico  
Felipe Monardez  
José Piaggio  
José Tomas Ovalle  
Jose Tomas Raga

**Gerente General:** Rodrigo Nader  
**Oficial de Cumplimiento:** Miguel Angel Ochoa

**Gerente de Operaciones:** Alexis Ferrada  
**Gerente de Middle Office:** Karina Olave  
**Portfolio Manager:** Gustavo Carrasco  
**Analista de Inversiones:** Carolina Rivera  
**Analista de Cobranza:** Carolina Bown  
**Tecnología y Soporte:** Paulo Sandoval  
Fabián Veliz  
**Contabilidad y Tesorería:** Alejandro Duartes  
Daniel Jara  
Denisse Mendiburo

b) Información relativa al directorio.

El directorio está compuesto por 5 directores titulares y no se contemplan directores suplentes.

Nombre	RUT	Profesión u Oficio	Cargo en el Directorio	Fecha designación en el cargo	Fecha cesación en el cargo
Felipe Alberto Monárdez Vargas	8.937.218-6	Ingeniero Comercial	Presidente	20/04/2017	-
José Tomás Ovalle Aldunate	13.241.468-8	Ingeniero Comercial	Director	20/04/2017	-
José Tomás Raga Álvarez	15.959.161-1	Ingeniero Civil Industrial	Director	20/04/2017	-
Gastón Alejandro Angelico	14.650.698-4	Ingeniero Comercial	Director	20/04/2017	-
José Santiago Piaggio Álamo	E-0	Ingeniero Comercial	Director	20/04/2017	-

El cargo de director no es remunerado, por lo que no recibieron remuneraciones por sus servicios.

No existen asesorías contratadas por el directorio.

Respecto de los servicios de auditoría contratados con BDO Auditores & Consultores, el monto total de honorarios pagados a ellos ascendió a 210 Unidades de Fomento.

Adicionalmente, no se contempla la constitución de un Comité de Directores.

c) Ejecutivos principales.

Nombre	RUT	Cargo	Profesión u Oficio	Fecha desde la cual desempeña su cargo
Rodrigo Nader López	10.430.041-3	Gerente General	Ingeniero Civil Industrial	31/05/2016
Alexis Hernán Ferrada Alvarado	15.936.851-3	Gerente de Operaciones	Ingeniero Civil Industrial	26/09/2016
Miguel Angel Ochoa Olguín	16.930.238-3	Encargado de cumplimiento y control interno	Contador Auditor	23/08/2017
Gustavo Alfonso Carrasco Salas	8.546.952-5	Portfolio Manager	Ingeniero Comercial	01/06/2018
Alejandro Del Transito Duarte Rupayan	12.251.704-7	Contador General	Contador Auditor	01/06/2018
Karina del Carmen Olave Martínez	13.894.003-9	Gerente Middle Office	Ingeniero Comercial	01/09/2019

d) Planes de compensación o beneficios especiales dirigidos a sus ejecutivos principales:

Al 31 de diciembre de 2019 no existen planes de compensación o beneficios dirigidos a los ejecutivos principales de la Administradora.

Dotación de personal.

Número de trabajadores al 31 de diciembre 2019: 12

Gerentes y ejecutivos principales: 6

Profesionales: 6

e) Porcentaje de participación en la propiedad de la Administradora que poseen los ejecutivos principales y directores.



Don Gastón Alejandro Angelico, director de la Administradora, es titular de 30 acciones que representan el 0,01% del total de acciones suscritas y pagadas de la Administradora.

## **VI. Información sobre subsidiarias y asociadas e inversiones en otras sociedades.**

XLC Administradora General de Fondos S.A. no tiene empresas subsidiarias, ni asociadas, ni coligadas, ni inversiones en otras sociedades.

## **VII. Hechos relevantes o esenciales.**

### **Año 2017:**

- a) Con fecha 22 de febrero de 2017, la Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°852, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de M\$ 200.000.- mediante la emisión de 200.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años a contar del 21 de diciembre de 2016. Dicho aumento de capital fue íntegramente suscrito al 31 de marzo de 2017.
- b) Con fecha 15 de mayo de 2017, el reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero. Iniciando operaciones el 23 de mayo del 2017.
- c) Con fecha 15 de mayo de 2017, el reglamento interno vigente de XLC Renta Fija Alternativa Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero.
- d) El 25 de mayo de 2017 entra en operaciones el XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero.
- e) Con fecha 07 de septiembre de 2017 se emite Resolución de la Comisión para el Mercado Financiero que cancela inscripción en el Registro público de depósito de reglamentos internos XLC Cerberus Fund VI UNF Fondo de Inversión.
- f) Con Fecha 14 de septiembre de 2017 se emite Resolución de Comisión para el Mercado Financiero que cancela inscripción en el Registro público de depósito de reglamentos internos XLC Renta Fija Alternativa Fondos de Inversión.

### **Año 2018:**

- a) Al 31 de diciembre de 2018, se pagaron las 120.500 acciones (M\$123.274) pendiente de pago de la emisión del 2017. Durante el 2018 la Administradora aumentó el capital social por 500.000 acciones de pago por un monto de \$500.000.000, las que se suscribieron totalmente y que al cierre del ejercicio se han pagado solo 175.000 acciones (M\$175.354). El pago de las acciones se encuentra reajustado de acuerdo a lo establecido en el artículo 16 de la Ley 18.046, y su efecto (M\$ 3.128) se presenta en el estado de resultados, dentro del rubro de Resultados por unidades de reajuste.



Año 2019:

- a) Con fecha 14 de febrero de 2019, el reglamento interno vigente de XLC HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero. Iniciando operaciones el 25 de julio del 2019.
- b) El 03 de octubre de 2019 entra en operaciones el XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero.
- c) Con fecha 24 de octubre de 2019, el reglamento interno vigente de XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero. El fondo de inversión aún no ha iniciado operaciones.
- d) Con fecha 30 de diciembre de 2019, el reglamento interno vigente de XLC Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero. El fondo de inversión aún no ha iniciado operaciones.
- e) Con fecha 14 de octubre de 2019, se celebró la Junta Extraordinaria de Accionistas N° 3, la cual tuvo por objetivo proponer un aumento de capital la Administradora por \$560.000.000 correspondiente a 560.00 acciones de pago, las que deberán quedar íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años. La Junta acordó y aprobó efectuar el aumento de capital, como también modificar los estatutos de la Administradora, con el propósito de presentar toda la documentación necesaria a la Comisión para el Mercado Financiero, para que este Organismo proceda a aprobar la modificación de dichos estatutos.



### **VIII. Síntesis de comentarios y proposiciones de los accionistas de la Administradora.**

Al 31 de diciembre del 2019 no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de los accionistas de la Administradora, en relación con las proyecciones del negocio.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

## CONTENIDO

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

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

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### *Informe sobre los estados financieros*

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de XLC Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y las correspondientes notas a los estados financieros.

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



### *Opinión*

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de XLC Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



Rodrigo Vergara Pérez

BDO Auditores & Consultores Ltda.

Santiago, 13 de abril de 2020



al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ÍNDICE	Páginas
Estados de situación financiera.....	4
Estados de resultados integrales .....	5
Estados de cambio en el patrimonio neto .....	6
Estados de flujo de efectivo directo.....	8
Notas a los estados financieros .....	9
Nota 1.- Información general.....	9
Nota 2.- Bases de preparación .....	10
Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables .....	23
Nota 4.- Gestión de riesgo .....	28
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	37
Nota 6.- Activos y pasivos financieros por categoría .....	37
Nota 7.- Impuestos corrientes .....	38
Nota 8.- Otros activos y pasivos financieros .....	38
Nota 9.- Otros activos no financieros, corrientes.....	39
Nota 10.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	39
Nota 11.- Otros activos no financieros no corrientes.....	39
Nota 12.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	40
Nota 13.- Propiedades, planta y equipos .....	41
Nota 14.- Impuestos diferidos .....	42
Nota 15.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	43
Nota 16.- Información sobre entidades relacionadas .....	43
Nota 17.- Provisiones por beneficios a los empleados .....	49
Nota 18.- Patrimonio neto .....	50
Nota 19.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias .....	52
Nota 20.- Ingresos financieros.....	52
Nota 21.- Otras pérdidas.....	52
Nota 22.- Otros ingresos.....	52
Nota 23.- Resultados por unidades de reajuste .....	53
Nota 24.- Costo de venta .....	53
Nota 25.- Gastos de administración.....	53
Nota 26.- Otros gastos, por función.....	54
Nota 27.- Contingencias y compromisos.....	54
Nota 28.- Medio ambiente .....	55
Nota 29.- Sanciones.....	55
Nota 30.- Hechos posteriores.....	55



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

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Activos		31/12/2019	31/12/2018
	<u>Notas</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	338.660	321.263
Activos por impuestos corrientes	7	2.707	776
Otros activos no financieros	9	1.860	14.652
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	<u>16.702</u>	<u>11.563</u>
Total activos corrientes		<u>359.929</u>	<u>348.254</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	8	54.623	-
Otros activos no financieros	11	4.581	216
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	-	-
Propiedades, planta y equipos	13	53.222	50.436
Activos por impuestos diferidos	14	<u>275.542</u>	<u>132.325</u>
Total activos no corrientes		<u>387.968</u>	<u>182.977</u>
Total activos		<u>747.897</u>	<u>531.231</u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	28.396	16.741
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	96.793	345
Provisiones por beneficios a los empleados	17	<u>201.252</u>	<u>128.691</u>
Total pasivos corrientes		<u>326.441</u>	<u>145.777</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	69.079	-
Pasivos por impuestos diferidos	14	<u>10.279</u>	<u>10.676</u>
Total pasivos no corrientes		<u>79.358</u>	<u>10.676</u>
Total pasivos		<u>405.799</u>	<u>156.453</u>
Patrimonio neto:			
Capital pagado	18	1.000.000	675.000
Resultado acumulados	18	<u>(657.902)</u>	<u>(300.222)</u>
Total patrimonio neto		<u>342.098</u>	<u>374.778</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>747.897</u>	<u>531.231</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.



**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

Estado de resultados	<u>Notas</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Ingresos ordinarios	19	194.178	88.130
Costo de ventas	24	<u>(21.709)</u>	<u>(21.179)</u>
Ganancia bruta		<u>172.469</u>	<u>66.951</u>
Gastos de administración	25	(745.172)	(409.744)
Otros gastos, por función	26	<u>(1.146)</u>	<u>(71)</u>
Resultado en actividades de operación		<u>(573.849)</u>	<u>(342.864)</u>
Ingresos financieros	20	7.868	7.799
Otras pérdidas	21	(8.764)	-
Otros ingresos	22	71.241	-
Resultados por unidades de reajuste	23	<u>2.210</u>	<u>3.058</u>
Resultado antes de impuesto		<u>(501.294)</u>	<u>(332.007)</u>
Resultado por impuestos diferido	14	<u>143.614</u>	<u>94.127</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(357.680)</u>	<u>(237.880)</u>
Estados de resultados integrales			
Pérdida		(357.680)	(237.880)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto:			
Diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(357.680)</u>	<u>(237.880)</u>
Resultado Integral atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(357.680)	(237.880)
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(357.680)</u>	<u>(237.880)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital pagado <u>M\$</u>	Prima de emisión <u>M\$</u>	Reserva por ajuste de valor <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Resultados acumulados <u>M\$</u>	atribuible a accionistas <u>M\$</u>	Total patrimonio <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio (Nota 18.6)	325.000	-	-	-	-	325.000	325.000
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(357.680)	(357.680)	(357.680)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(357.680)	(357.680)	(357.680)
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por:							
Otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Transacción de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	325.000	-	-	-	(357.680)	(32.680)	(32.680)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	1.000.000	-	-	-	(657.902)	342.098	342.098

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Capital pagado <u>M\$</u>	Prima de emisión <u>M\$</u>	Reserva por ajuste de valor <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Resultados acumulados <u>M\$</u>	atribuible a accionistas <u>M\$</u>	Total patrimonio <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	379.500	-	-	-	(62.342)	317.158	317.158
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	379.500	-	-	-	(62.342)	317.158	317.158
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio (Nota 18.6)	295.500	-	-	-	-	295.500	295.500
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(237.880)	(237.880)	(237.880)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(237.880)	(237.880)	(237.880)
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por:							
Otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Transacción de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	295.500	-	-	-	(237.880)	57.620	57.620
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**  
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	<u>Notas</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		297.085	93.521
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(192.917)	(138.830)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(397.961)	(134.556)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones		-	-
Derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>(91.236)</u>	<u>(25.136)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(385.029)</u>	<u>(205.001)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(7.988)	(69.437)
Compras de activos intangibles		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		(62.052)	-
Intereses recibidos	(20)	7.868	7.799
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>(62.172)</u>	<u>(61.638)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	(18.4)	328.077	298.628
Préstamos de entidades relacionadas		148.521	38.095
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	(38.095)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(16.2.1)	(12.000)	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>464.598</u>	<u>298.628</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		17.397	31.989
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del ejercicio		<u>321.263</u>	<u>289.274</u>
Efectivo y efectivo equivalentes al final del ejercicio	(5)	<u><u>338.660</u></u>	<u><u>321.263</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 1 – Información General

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

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

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

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

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

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

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

La empresa auditora de XLC Administradora General de Fondos S.A. es BDO Auditores Consultores Limitada que se encuentra inscrita bajo el N°010 del año 2010 en el Registro de Auditores de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

XLC Deuda Privada Fondo de Inversión  
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado  
XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión  
XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado  
XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión  
XLC - Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión

- El reglamento interno vigente de XLC Cerberus Fund VI UNF Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de diciembre de 2016. Al 07/09/2017 resolución que cancela inscripción en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos. Al 31 de diciembre 2019 y 2018 dicho Fondo no está vigente.
- El reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de mayo de 2017. Iniciando operaciones el 23 de mayo del 2017.
- El reglamento interno vigente de XLC Renta Fija Alternativa Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de mayo de 2017. Con fecha 14 de septiembre del 2017 resolución que cancela inscripción en el Registro Público de Depósito de Reglamentos internos. Al 31 de diciembre 2019 y 2018 dicho Fondo no está vigente.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

- El 25 de mayo de 2017 entra en operaciones el XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero. Con una duración indefinida y se encuentra vigente.
- El reglamento interno vigente de XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 14 de febrero de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.
- El 07 de octubre de 2019 entra en operaciones el XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero. Con una duración de 7 años
- El reglamento interno vigente de XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 25 de octubre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.
- El reglamento interno vigente de XLC - Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 30 de diciembre de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	18.294.636	14.419.266
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	18.273.983	14.422.234
XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado	M\$	477.111	-
XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión	M\$	-	-
XLC - Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión	M\$	-	-
XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión	M\$	-	-

Con fecha 31 de agosto de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°3833, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 500.000.000- mediante la emisión de 500.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años a contar del 09 de julio de 2018. Dicho aumento de capital ha sido suscrito y pagado completamente al 31 de diciembre de 2019.

### Nota 2 – Bases de preparación

#### 2.1) Declaración de cumplimiento

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

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 2.1) Declaración de cumplimiento (continuación)

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el 13 de abril de 2020.

#### 2.2) Periodo cubierto

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera al periodo terminado al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018.

#### 2.3) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de XLC Administradora General de Fondos S.A., ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Administradora es el peso chileno y los estados financieros son presentados en miles de pesos chilenos.

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
<u>Moneda</u>	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 2.4) Hipótesis de negocio en marcha

La Administradora sostiene su capacidad de continuar en funcionamiento basado en dos pilares:

- Se estima que la recuperabilidad de las pérdidas acumuladas en XLC Administradora General de Fondos S.A. va en línea con el plan de negocios establecido. Éste permitirá aumentar los activos bajo administración mediante el lanzamiento de 2 a 3 fondos de inversión nuevos cada año. A lo anterior se suma al crecimiento de los fondos vigentes en la actualidad. Las comisiones de administración de los fondos actuales y proyectados impactarán positivamente los ingresos de la Administradora, manteniéndose una estructura de costos similar a la actual. En un plazo de 24 a 36 meses el resultado de la AGF sería positivo al tener una facturación superior a sus gastos proyectados.
- Por otro lado, la sociedad matriz contempla seguir inyectando capital en la medida que se necesario pues esta filial es estratégica para el conjunto de los negocios de Inversiones Excel.

#### 2.5) Uso de estimaciones y juicios

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

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

- a) Depreciación de propiedad, planta y equipo (Nota N°13)
- b) Amortización de activos intangibles distinto a la plusvalía (Nota N°12)
- c) Impuestos diferidos (Nota N°14)
- d) Los juicios críticos requeridos en la aplicación de NIIF 16:
  - Estimación del plazo de arrendamiento.
  - Determinación de la tasa para descontar los pagos de arrendamiento.

#### 2.6) Segmentos de operación

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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

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

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>NIIF 16, Arrendamientos</b></p> <p>Este nuevo estándar reconoce a la mayoría de los contratos de arrendamiento, para los arrendatarios, bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilidad del arrendador permanece prácticamente sin cambios y se mantiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 'Arrendamientos' e interpretaciones relacionadas.</p> <p>Un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento si transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de consideración. El control se transmite cuando el cliente tiene el derecho de dirigir el uso del activo identificado y de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de ese uso.</p> <p><b>Arrendatarios</b></p> <p>Al comenzar el arrendamiento, el arrendatario reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente por el monto del pasivo de arrendamiento más cualquier costo directo inicial en el que incurra el arrendatario. Después del inicio del arrendamiento, el arrendatario medirá el activo por derecho de uso utilizando un modelo de costo. Bajo el modelo de costo, un activo por derecho de uso se mide al costo menos la depreciación acumulada y el deterioro acumulado. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos del arrendamiento pagaderos durante el plazo del arrendamiento, descontados a la tasa implícita en el arrendamiento si eso se puede determinar fácilmente. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, el arrendatario usará su tasa de endeudamiento incremental. Los pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa se incluyen en la medición inicial del pasivo de arrendamiento y se miden inicialmente utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio. También se incluyen las cantidades que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual.</p> <p><b>Arrendadores</b></p> <p>Los arrendadores clasificarán cada arrendamiento como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero. Un arrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero si transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo subyacente. De lo contrario, un arrendamiento se clasifica como un arrendamiento operativo. Al comenzar el arrendamiento, el arrendador reconocerá los activos mantenidos bajo un arrendamiento financiero como una cuenta por cobrar por una cantidad igual a la inversión neta en el arrendamiento. Un arrendador reconoce los ingresos financieros a lo largo del plazo de arrendamiento de un arrendamiento financiero, según un patrón que refleja una tasa periódica constante de rendimiento de la inversión neta. En la fecha de inicio, el arrendador de un fabricante o distribuidor reconoce las ganancias o pérdidas de venta de acuerdo con su política de ventas directas a las que se aplica la NIIF 15. Un arrendador reconoce los pagos de arrendamientos operativos como ingresos en línea recta o, si es más representativo del patrón en el que se reduce el beneficio del uso del activo subyacente, otra base sistemática.</p> <p><b>Exenciones</b></p> <p>En lugar de aplicar los requisitos de reconocimiento de la NIIF 16 descritos anteriormente, un arrendatario puede optar por contabilizar los pagos de arrendamiento como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento u otra base sistemática para los siguientes dos tipos de arrendamientos: Arrendamientos con un plazo de 12 meses o menos y que no contengan opciones de compra y arrendamientos donde el activo subyacente tiene un valor bajo cuando es nuevo (como computadoras personales o artículos pequeños de mobiliario de oficina).</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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

<i>Nuevas interpretaciones</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</b></p> <p>CINIIF 23 establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias.</p> <p>La interpretación aborda la determinación de la ganancia imponible (pérdida impositiva), bases imponibles, pérdidas impositivas no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas, cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias según la NIC 12. Considera específicamente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Si los tratamientos fiscales deben considerarse colectivamente suposiciones para los exámenes de las autoridades fiscales</li><li>• La determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas</li><li>• El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.</li></ul> <p>CINIIF 23 exige a una entidad:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>i. determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;</li><li>ii. Evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:<ol style="list-style-type: none"><li>a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.</li><li>b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.</li></ol></li></ol>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Características de prepago con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9)</b></p> <p>Modifica los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28)</b></p> <p>Las enmiendas aclaran que NIIF 9, incluyendo sus requerimientos de deterioro, aplican a participaciones de largo plazo. Adicionalmente, al aplicar NIIF 9 a participaciones de largo plazo, una entidad no toma en consideración los ajustes a sus valores en libros requeridos por NIC 28 (es decir, ajustes al valor en libros de participaciones de largo plazo que se originan de la asignación de pérdidas de la inversión o la evaluación de deterioro en conformidad con NIC 28).</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y 23)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio.</li> <li>• NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos.</li> <li>• NIC 23 – Las modificaciones aclaran que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales.</li> </ul>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p><b>Modificaciones a la NIC 19:</b></p> <p>Las modificaciones aclaran que el costo de servicio pasado (o de la ganancia o pérdida por liquidación) se calcule midiendo el pasivo (activo) por beneficio definido usando supuestos actualizados y comparando los beneficios ofrecidos y el plan de activos antes y después de la modificación al plan (o reducción o liquidación) pero ignorando el efecto del techo del activo (que podría surgir cuando el plan de beneficios definidos está en una posición de superávit). NIC 19 ahora deja en claro que el cambio en el efecto del techo del activo que puede resultar de la modificación (o reducción o liquidación) del plan se determina en un segundo paso y se reconoce de forma normal en otro resultado integral. Los párrafos relacionados con la medición de costo de servicio presente y el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficio definido neto también han sido modificados. Ahora, una entidad estará requerida a utilizar los supuestos actualizados de esta remediación para determinar el costo por servicio presente y el interés neto por el resto del período de reporte después del cambio al plan. En el caso del interés neto, las modificaciones dejan en claro que, para el período posterior a la modificación al plan, el interés neto se calcula multiplicando el pasivo (activo) por beneficio definido como ha sido remedido de acuerdo con NIC 19.99, con la tasa de descuento usada en la remediación (además tomando en consideración el efecto de contribuciones y pagos de beneficios sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos netos.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

La aplicación de estas enmiendas, normas e interpretaciones no ha tenido un impacto en los montos reportados en estos estados financieros, excepto por la aplicación de IFRS16 indicada en la Nota 2.7) letra a).



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

Análisis del impacto de implementación NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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

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

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

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

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

La Administradora evaluó la clasificación y medición de su activo financiero en función de su modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractuales del activo, clasificando a los instrumentos al valor razonable con efecto en resultado y que no están sujetos a las disposiciones de deterioro de la NIIF 9.

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15, NIIF 16 (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.

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

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

##### NIIF 16, Arrendamientos

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

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

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

La Administradora realizó el siguiente modelo:

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

El plazo del arrendamiento es de 28 meses, desde enero de 2019 hasta abril de 2021 y se basó este periodo tomando en cuenta el periodo de amortización de los gastos de remodelación de la oficina arrendada.

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

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

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

Donde:

i = tasa de interés 6,5% anual

n = periodo de 28 meses

Cuota = cuota fija de cada mes de \$1.000.000



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

##### NIIF 16, Arrendamientos (continuación)

Durante los 28 meses del modelo, se genera intereses diferidos y pasivos por arrendamientos a empresa relacionada clasificados dentro del rubro “Cuentas por pagar a entidades relacionada” en los estados financieros según el siguiente cuadro:

Arriendo por pagar relacionada:	M\$28.000
Intereses diferidos por arriendo:	<u>M\$(2.028)</u>
Total en los 28 meses	M\$25.972

Al 31 de diciembre de 2019, se tiene el siguiente cuadro por los 16 meses que faltan por completar:

Arriendo por pagar relacionada:	M\$16.000
Intereses diferidos por arriendo:	<u>M\$(693)</u>
Total	M\$15.307

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

La depreciación por el derecho de uso se determinó usando el modelo lineal, es decir, la vida útil de 28 meses dividida por el monto del derecho de uso M\$25.972, dando como resultado una depreciación mensual de M\$927.

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

iii) El efecto en las prácticas del negocio:

La Administradora está sujeta a las disposiciones establecidas en la Ley N° 20.712, de 2014, y a las instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en las cuales la Administradora tiene por objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, sin perjuicio que podrá realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero. La Administradora ha determinado que no hay efecto en la aplicación de la NIIF 16 en la administración de recursos de terceros.

En el proceso de administrar Fondos de Inversión y la administración de recursos de terceros, La Administradora tiene como objetivos cumplir con las exigencias de la ley y/o normativa y mantener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones. Según lo establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo de la Administradora deberá ser permanentemente a lo menos equivalente a U.F. 10.000. La Administradora ha determinado que no hay efecto en la aplicación de la NIIF 16 en el patrimonio mínimo ya que en la aplicación de la norma se aumenta el activo y un pasivo de igual monto, dejando el patrimonio invariable.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

<i>Nuevas NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>NIIF 17, Contratos de Seguros</b></p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 'Contratos de seguro' e interpretaciones relacionadas y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, con adopción anticipada permitida si tanto la NIIF 15 'Ingresos de contratos con clientes' como la NIIF 9 'Instrumentos Financieros' también han sido aplicado.</p> <p>El objetivo de la NIIF 17 es garantizar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente esos contratos. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Una entidad aplicará la NIIF 17 Contratos de seguro a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Contratos de seguros y reaseguros que emite;</li><li>• Contratos de reaseguro que posee; y</li><li>• Emite contratos de inversión con características de participación discrecional ("DPF"), siempre que también emita contratos de seguro.</li></ul> <p>Cambios de alcance de la NIIF 4</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• El requisito, que para aplicar el estándar de seguro a los contratos de inversión con DPF, una entidad también debe emitir contratos de seguro.</li><li>• Una opción para aplicar la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes a contratos de tarifa fija, siempre que se cumplan ciertos criterios.</li></ul> <p>El estándar mide los contratos de seguro ya sea bajo el modelo general o una versión simplificada de este llamado enfoque de asignación de prima. El modelo general se define de tal manera que en el reconocimiento inicial una entidad medirá un grupo de contratos por el total de (a) el monto de los flujos de efectivo de cumplimiento ("FCF"), que comprenden estimaciones ponderadas por la probabilidad de flujos de efectivo futuros, un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero ("TVM") y los riesgos financieros asociados con esos flujos de efectivo futuros y un ajuste de riesgo por riesgo no financiero; y (b) el margen de servicio contractual ("CSM").</p> <p>En una medición posterior, el importe en libros de un grupo de contratos de seguro al final de cada período de informe será la suma del pasivo por la cobertura restante y el pasivo por los reclamos incurridos. La responsabilidad por la cobertura restante comprende el FCF relacionado con servicios futuros y el CSM del grupo en esa fecha. El pasivo por reclamos incurridos se mide como el FCF relacionado con servicios pasados asignados al grupo en esa fecha.</p> <p>Una entidad puede simplificar la medición del pasivo por la cobertura restante de un grupo de contratos de seguro utilizando el enfoque de asignación de primas con la condición de que, en el reconocimiento inicial, la entidad espere razonablemente que al hacerlo producirá una aproximación razonable del modelo general, o el período de cobertura de cada contrato en el grupo es de un año o menos.</p>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).</b></p> <p>Los cambios se relacionan con una definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.</p> <p>Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:</p> <p><b>Ocultar:</b> La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A).</p> <p><b>Podría razonablemente esperarse influenciar:</b> La definición existente se refiere a “podría influenciar” lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa “podría” influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.</p> <p><b>Usuarios primarios:</b> La definición existente se refiere solo a “usuarios” lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar.</p> <p>La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.</p>	<p>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p><b>Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</b></p> <p>Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;</li> <li>Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;</li> <li>Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;</li> <li>Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y</li> <li>Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</li> </ol>	<p>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p><b>Venta o Aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (modificaciones a NIIF 10 y NIC 28)</b></p> <p>Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.</p>	<p>Fecha de vigencia aplazada indefinidamente</p>





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>Reforma de tasa de interés de referencia (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)</b>  Las enmiendas en la tasa de interés de referencia (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y la NIIF 7) aclaran que las entidades continuarían aplicando ciertos requisitos de contabilidad de cobertura suponiendo que el índice de referencia de tasa de interés en el que los flujos de efectivo cubiertos y los flujos de efectivo del instrumento de cobertura son la base no se alterará como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<b>Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado</b>  El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

La administración está analizando el impacto de la aplicación de las nuevas normas. En la etapa actual del análisis, aún en desarrollo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables

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

#### 3.1) Efectivo y equivalente al efectivo

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efectivo y el equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja y saldos en cuenta corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro el depósito a plazo y aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de caja de alta liquidez como son los Fondos Mutuos.

#### 3.2) Otros activos no financieros no corrientes

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

#### 3.3) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

Equipos Computacionales	6 Años
Muebles de oficina	7 Años
Remodelación de oficina	3 Años
Derecho de uso arrendamiento	2 Años y 4 meses

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

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

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

La amortización de los activos intangibles se realizará tomando como base su costo de adquisición y luego usando el método lineal, se amortizará en un período de 2 años desde la entrada en explotación de las respectivas licencias.

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

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

En el Diario Oficial de 26 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo. La tasa de impuesto de Primera categoría es de 24,0% para el ejercicio 2016, 25,5% para el ejercicio 2017 y 27% para el ejercicio 2018 y 2019 para el sistema Semi-integrado.

#### 3.6) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Estas cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado, su plazo medio de pago es menos de 30 días, Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

#### 3.7) Otras provisiones a corto plazo

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

##### 3.8.1) Vacaciones al personal

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

##### 3.8.2) Provisiones por bonos al personal

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

#### 3.9) Capital Social

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

#### 3.10) Reconocimiento de ingresos

De acuerdo a lo establecido por la IFRS 15, los ingresos son registrados sobre base devengada. Los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha del balance.

- a) **Ingresos ordinarios:** Se reconocen a valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los Fondos de Inversión que es un porcentaje del patrimonio y por otra parte, por la Norma de Carácter General N°383 de la CMF por las actividades complementarias de asesorías a una relacionada según contrato.
- b) **Ingresos Financieros:** Se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido utilizando el método de interés efectivo e incluye los intereses de los títulos de deuda. Al cierre de los presentes estados financieros, estos ingresos corresponden a los intereses generados por un depósito a plazo.

#### 3.11) Transacciones con empresas relacionadas

##### Cuenta mercantil

La Administradora tiene un contrato de cuenta mercantil con Inversiones Excel Capital Chile SpA. celebrada con fecha 10 de octubre de 2018 por sesión extraordinaria al amparo de la política general de habitualidad para operaciones ordinarias del giro de la Administradora con partes relacionadas. Los valores del débito y crédito que se originen por este contrato se reajustarán de conformidad a la variación del IPC. Las operaciones mercantiles son de duración de 12 meses y no tienen intereses asociados ni garantías otorgadas o recibidas.

##### La Administradora como arrendatario

La Administradora tiene un contrato por el cual Inversiones Excel Capital Chile SpA. da en subarrendamiento a la Administradora por el uso del espacio físico del inmueble de propiedad de Raúl Planells y Compañía Limitada quien autorizó el subarrendamiento de parte de las oficinas. El contrato tiene fecha de vencimiento el 30 de abril del 2019 y el plazo se prorrogará tácita y automáticamente por periodos iguales y sucesivos de un año, si ninguna de las partes comunica por escrito a la otra, con a lo menos 30 días de anticipación. La renta mensual de arrendamiento es la suma en pesos equivalente a \$1.000.000 que se paga dentro de los primeros 5 días. El contrato no tiene intereses asociados ni garantías otorgadas o recibidas.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 3.11) Transacciones con empresas relacionadas, (continuación)

##### Servicio de asesorías

La Administradora tiene un contrato por el cual presta asesorías una relacionada llamada XLC Distribution Services SpA referente a Fondos Feeder. El tipo de asesoría esta relacionadas con la formación, desarrollo y funcionamiento de fondos de acuerdo a la Norma de Carácter General N°383 la Comisión para el Mercado Financiero que autoriza actividades complementarias.

#### 3.12) Gastos de administración

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

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

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal, las depreciaciones de oficinas, equipos, instalaciones y muebles utilizados, las amortizaciones de activos no corrientes, gastos legales y honorarios.

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

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

#### 3.14) Activos y pasivos financieros

##### Activos Financieros

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, se clasifican como activos financieros el efectivo en caja y banco, depósito a plazo y los deudores comerciales y cuentas por cobrar.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 3.14) Activos y pasivos financieros (continuación)

Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados:

La Administradora designa los instrumentos de inversión dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener rendimientos y rentabilidades de mediano y largo plazo y obtener flujos de efectivo como dividendos.

Los instrumentos de inversión son medidos a valor razonable y su cambio de valor es reconocido inmediatamente en resultados.

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.

La Administradora mide el valor razonable de sus instrumentos de inversión usando precios cotizados en el mercado de ese instrumento, si los precios no se encuentran fácil y regularmente disponibles se determina el valor razonable usando técnicas de valorización que se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora cuenta con un instrumento de Cuota de Fondo de Inversión Privado no rescatable, administrado por la misma Sociedad, el cual estima su valor razonable con el precio de la cuota calculado por el mismo Fondo. Esta Inversión es considerada a largo plazo ya que la Administración pretende mantener la inversión por 7 años que es el periodo de duración del Fondo.

#### Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar.

Al 31 de diciembre de 2019, se clasifican como pasivo financiero las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a entidades relacionada.

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

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

#### 3.16) Ganancia y pérdida por diferencias de cambio

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

#### 3.17) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2018, se ha efectuado una reclasificación en el estado de flujos de efectivo, a objeto de revelar en forma separada los flujos por compras de propiedades, plantas y equipos, que antes se encontraban dentro de “pagos a y por cuenta de los empleados”. Esta reclasificación no afecta el patrimonio ni resultado de la Administradora.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 4 - Gestión de Riesgo

#### Marco general de administración de riesgo

Las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex Superintendencia de Valores y Seguros), se encuentran presentes en un Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno aprobado en sesión de directorio de XLC Administradora General de Fondos S.A. con fecha 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.

Los riesgos en los cuales está expuesto la Administradora son:

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

#### 4.1) Riesgo Operacional

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

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

La Administradora ha identificado tres ciclos operacionales:

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

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 4.2) Riesgo de Mercado

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

La exposición de la Administradora a estos riesgos es:

- a) **Riesgo de Precio:** Pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto de movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos de la cartera de Inversión. Estos movimientos adversos pueden ser provocados por factores relativos al emisor, al país del emisor, hechos económicos que afecten al país del emisor.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora tiene inversiones en cuotas de fondos de inversión privado no rescatable emitidos por la misma Administradora:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del Instrumento</u>	<u>Nº de cuotas</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
XLC Adm. Gen. De Fond.	XLC Rentas Comerciales I FIP	2.211	54.623	-

La Inversión en cuotas de Fondos de Inversión podrían afectar el patrimonio de la Administradora, pero el riesgo está acotado dentro del límite de inversión que estipulada por la Ley 20.712 artículo 91 en la cual la inversión es menor al 20% del patrimonio (la Administradora tiene solo un 13% de propiedad sobre el Fondo de Inversión Privado).

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora tiene inversiones en depósito a plazo y Fondo Mutuo con la siguiente exposición al riesgo:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del Instrumento</u>	<u>Nº de cuotas</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Banco de Chile	Depósito a plazo	-	295.351	287.877
Banchile inversiones	FFMM Capital empresarial	-	-	30.044

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0,16% mensual (0,24% mensual al 31 de diciembre de 2018) renovable cada 30 días, y con una clasificación de riesgo del Banco de Chile AAA según Feller Rate que es una institución financiera de reconocido prestigio. Esta inversión no es utilizada para transar en el mercado secundario. Esta inversión posee bajo riesgo al tener una clasificación N-1.





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 4.2) Riesgo de Mercado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora no mantiene inversiones en Fondos Mutuos.

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

- c) **Riesgo cambiario:** La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en USD y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno.

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

#### 4.3) Riesgo de Crédito

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 4.3) Riesgo de Crédito, (continuación)

La exposición al riesgo crediticio es la siguiente:

Entidad	31/12/2019 M\$	31/12/2018 M\$	Contraparte
Deudores comerciales	15.729	11.337	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos
Otras cuentas por cobrar	973	226	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos
Depósito a plazo	295.351	287.877	Banco de Chile
Cuota de Fondos Mutuos	-	30.044	Banchile Inversiones
Cuota de Fondo de Inversión	54.623	-	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora presenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar el cual pertenecen a un mismo emisor y contraparte que es XLC Deuda Privada Fondo de Inversión administrado por la misma Sociedad. Los deudores comerciales consisten en la cuenta por cobrar de remuneraciones que los Fondos deben pagar a la Administradora según lo definido en el reglamento interno de los Fondos. Este tipo de riesgo es bajo ya que existen contratos de administración. La cuota de Fondo de Inversión por M\$54.623 corresponde a la inversión efectuada por la Administradora en el XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado y que con los contratos de administración asegura el cumplimiento de las obligaciones contractuales entre el Fondo y la Administradora.

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

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

#### 4.4) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Administradora tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Administradora es asegurar que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

Los riesgos de liquidez se pueden clasificar en:

- a) **Riesgo de liquidez de financiamiento:** Exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener recursos, conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente o cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora mitiga y reduce el riesgo de liquidez por financiamiento al obtener recursos líquidos para cumplir sus compromisos y obligaciones a través de 3 fuentes diferentes:

- Aumentos de capital
- Servicio de asesorías
- Cuenta Mercantil

#### Aumento de capital

La Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°3833, con fecha 31 de agosto de 2018, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 500.000.000- mediante la emisión de 500.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas hasta el 09 de julio de 2021. Dicho aumento de capital ha sido suscrito completamente por Inversiones Excel Capital Chile SpA. para la Administradora corresponde a su Matriz. Mayor información sobre aumentos de capital están en la Nota N° 18) Patrimonio.

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

<u>Fecha</u>	<u>Concepto</u>	<u>N° de Acciones</u>	<u>M\$</u>
12/02/2019	Pago acciones suscritas	170.000	171.051
29/04/2019	Pago acciones suscritas	115.000	116.141
28/08/2019	Pago acciones suscritas	40.000	40.884

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, Inversiones Excel Capital Chile SpA ha suscrito y pagado completamente las acciones correspondientes al último aumento de capital.

#### Servicio de asesorías

Por la Norma de Carácter General N°383 la Comisión para el Mercado Financiero que autoriza actividades complementarias. Al 31 de diciembre del 2019, la Administradora ha prestado asesorías relacionadas con la formación, desarrollo y funcionamiento de fondos. Para determinar la naturaleza y las comisiones que cobra la Administradora, se ha efectuado un contrato de servicio entre la Administradora y una relacionada llamada XLC Distribution Services SpA referente a Fondos Feeder.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

##### Cuenta Mercantil

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

Durante el año 2019 se usó esta cuenta mercantil para financiar las cuentas por pagar y la inversión en XLC Rentas Comerciales Fondo de Inversión Privado. Las partidas de debe y haber entre la Administradora y su Matriz:

<u>Administradora</u>	Ingreso de recursos M\$	Salida de recursos M\$
Transf. cuenta mercantil saldo anterior		(345)
Transf. cuenta mercantil Inversión	64.550	-
Transf. cuenta mercantil financiación	84.316	-
Ajuste por IPC según contrato	1.114	-
Totales	149.980	(345)

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

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

El saldo de M\$345, está representado en la cuenta por pagar a entidades relacionada en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y está completamente saldado. Mayor información en la Nota N° 16.3) Información sobre entidades relacionadas.

- b) **Riesgo de liquidez de mercado:** Exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad del mercado de ese activo.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta la siguiente exposición al riesgo de liquidez de mercado:

##### Perfil de flujos de activos

Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	43.309	-	-	295.351	338.660
Deudores comerciales	15.729	-	-	-	15.729
Otros activos financieros	-	-	-	54.623	54.623
Otras cuentas por cobrar	-	-	973	-	973

##### Perfil de flujos de pasivos

Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales	12.331	-	-	-	12.331
Otras cuentas por pagar	14.578	-	1.487	-	16.065
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	585	11.359	84.849	69.079	165.872



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

	31/12/2019		31/12/2019
Efectivo y equivalentes al efectivo:	M\$	Cuentas por pagar comerciales:	M\$
Bancos y caja	43.309	Facturas por recibir	12.331
Deposito a plazo	295.351	Total	12.331
Cuotas de Fondos Mutuos	-		
Total	338.660	Otras cuentas por pagar:	
		Leyes sociales	4.987
Deudores comerciales:		Impuesto único a los trabajadores	5.598
Remuneracion de Fondos de Inversión	15.729	Provisión de auditoria	1.487
Total	15.729	Iva débito fiscal	3.774
		Notas de cobro asesoria legal	219
Otras cuentas por cobrar:		Total	16.065
Facturas pagadas a los Fondos	921		
Gastos bancarios pagadas a los Fondos	52	Cuentas por pagar a entidades relacionada:	
Total	973	Cuenta mercantil	149.980
		Arriendo por pagar	15.307
Otros activos financieros:		Seguro complementario	585
Cuotas de Fondos de Inversión Privado	54.623	Total	165.872
Total	52.699		

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

#### Perfil de flujos de activos

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

#### Perfil de flujos de pasivos

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

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

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

	31/12/2018		31/12/2018
Efectivo y equivalentes al efectivo:	M\$	Cuentas por pagar comerciales:	M\$
Bancos y caja	3.342	Facturas Ccomerciales	2.303
Deposito a plazo	287.877	Leyes sociales	2.981
Cuotas de Fondos Mutuos	30.044	Honorarios por pagar	413
Total	321.263	Impuesto segunda categoria por pagar	153
		Impuesto único a los trabajadores	3.536
Deudores comerciales:		Total	9.386
Remuneracion de Fondos de Inversión	11.337		
Total	11.337	Provisión de auditoria	3.473
		Iva débito fiscal	2.086
Otras cuentas por cobrar:		Total	5.559
Facturas pagadas a los Fondos	226		
Total	226	Otras cuentas por pagar:	
		Notas de cobro asesoria legal	1.796
		Total	1.796

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

#### 4.5) Riesgo Tecnológico

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora tiene una serie de medidas para mitigar este riesgo:

- Gestión de usuarios, perfiles y privilegios para acceso a aplicaciones y gestión de contraseñas.
- Controles de acceso a la red interna y externa, segregación en redes para asegurar servicios de la red.
- Gestión de conexión de teletrabajo y equipos móviles.
- Soluciones de protección contra malware.
- Respaldos de bases de datos e información crítica.

#### 4.6) Riesgo Jurídico

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

#### 4.7) Gestión de Riesgo de Capital

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

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

Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, de la Comisión para el Mercado Financiero, el patrimonio depurado de la Administradora corresponde a:

	31/12/2019	31/12/2018
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos Totales	747.897	531.231
Activos intangibles distinto a la plusvalía	-	-
Pasivos Totales	<u>(405.799)</u>	<u>(156.453)</u>
Total Patrimonio Depurado	<u>342.098</u>	<u>374.778</u>

Al 31 de diciembre de 2019, el patrimonio depurado es: 12.084,02 UF (valor UF \$ 28.309,94)

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio depurado es: 13.595,76 UF (valor UF \$ 27.565,79)



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Tipo de Moneda	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Saldo en caja	\$ chilenos	130	130
Saldo en banco	\$ chilenos	43.179	3.212
Depósito a plazo	\$ chilenos	295.351	287.877
Cuotas de Fondos Mutuos	\$ chilenos	-	30.044
Total		<u>338.660</u>	<u>321.263</u>

El depósito a plazo tiene periodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,16% por 30 días (0,24% mensual al 31 de diciembre de 2018). El emisor y contraparte es Banco de Chile.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora no mantiene inversiones en Fondos Mutuos.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera es la siguiente:

<u>Concepto</u>	Costo amortizado <u>M\$</u>	Valor razonable <u>M\$</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y saldos en banco	43.309	-
Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	295.351	-
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	16.702	-
Otros activos financieros	-	54.623
Total	<u>355.362</u>	<u>54.623</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	28.396	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	165.872	-
Total	<u>194.268</u>	-





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, la distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Costo amortizado</u> <u>M\$</u>	<u>Valor razonable</u> <u>M\$</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y saldos en banco	3.342	-
Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	287.877	30.044
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	11.563	-
Total	<u>302.782</u>	<u>30.044</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.741	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	345	-
Total	<u>17.086</u>	<u>-</u>

### Nota 7 – Impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2018</u> <u>M\$</u>
Pagos provisionales mensuales	3.623	893
Pagos provisionales mensuales por pagar	(916)	(117)
Total	<u>2.707</u>	<u>776</u>

### Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2018</u> <u>M\$</u>
Cuotas de fondos de inversión privado (Nivel 2)	54.623	-
Total	<u>54.623</u>	<u>-</u>

Cuotas de fondos de inversión privado:

	<u>N° Cuotas</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>	<u>N° Cuotas</u>	<u>31/12/2018</u> <u>M\$</u>
XLC Rentas Comerciales I FIP	2.211	54.623	-	-
Total		<u>54.623</u>		<u>-</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 9 – Otros activos no financieros corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
IVA crédito fiscal por cobrar	1.860	14.652
Total	<u>1.860</u>	<u>14.652</u>

### Nota 10 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Remuneración Fondo de Inversión por cobrar(*)	15.729	11.337
Facturas pagadas a los Fondos por cobrar	921	226
Gastos bancarios pagadas a los Fondos por cobrar	52	-
Total	<u>16.702</u>	<u>11.563</u>

(\*) Corresponde a la remuneración de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión.

### Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto <u>M\$</u>	Amortización Acumulada <u>M\$</u>	Amortización Ejercicio <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
Softland Ingeniería	300	75	75	225
HDI Seguros*	3.377	-	-	3.377
Seguros AVLA*	5.687	4.708	4.708	979
Total	<u>9.364</u>	<u>4.783</u>	<u>4.783</u>	<u>4.581</u>

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

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 12 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta los siguientes saldos:

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

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

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

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

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

	<u>Licencias de Software</u> <u>M\$</u>	<u>Total</u> <u>M\$</u>
Saldo neto al 01.01.2019	-	-
Adiciones	-	-
Retiros/Bajas	-	-
Trasposos	-	-
Otros	-	-
Amortización de ejercicio	-	-
Saldo neto al 31.12.2019	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo neto al 01.01.2018	301	301
Adiciones	-	-
Retiros/Bajas	-	-
Trasposos	-	-
Otros	-	-
Amortización del ejercicio	<u>(301)</u>	<u>(301)</u>
Saldo neto al 31.12.2018	<u>-</u>	<u>-</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 13 – Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 2019, la composición de Propiedades, planta y equipos son los siguientes:

<u>Clase</u>	Monto Bruto	Depreciación Acumulada	Depreciación Ejercicio	Saldo Neto
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Equipos computacionales	5.725	(766)	(404)	4.959
Remodelación de oficina	48.232	(24.833)	(16.077)	23.399
Mobiliario de oficina	12.761	(2.738)	(1.741)	10.023
Derechos de uso arriendo (*)	25.972	(11.131)	(11.131)	14.841
<b>Total</b>	<u>92.690</u>	<u>(39.468)</u>	<u>(29.353)</u>	<u>53.222</u>

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

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

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

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

	Equipos computacionales	Remodelación de oficina	Mobiliario de oficina	Derechos uso arriendo	Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo neto al 01.01.2019	1.489	39.476	9.471	-	50.436
Adiciones	3.874	-	2.293	25.972	32.139
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(404)	(16.077)	(1.741)	(11.131)	(29.353)
<b>Saldo neto al 31.12.2019</b>	<u>4.959</u>	<u>23.399</u>	<u>10.023</u>	<u>14.841</u>	<u>53.222</u>

	Equipos computacionales	Remodelación de oficina	Mobiliario de oficina	Derechos uso arriendo	Total
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo neto al 01.01.2018	121	-	-	-	121
Adiciones	1.529	48.232	10.468	-	60.229
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	(161)	(8.756)	(997)	-	(9.914)
<b>Saldo neto al 31.12.2018</b>	<u>1.489</u>	<u>39.476</u>	<u>9.471</u>	<u>-</u>	<u>50.436</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 14 - Impuestos diferidos

14.1) Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$961.341 (M\$ 434.870 al 31 de diciembre de 2018) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

14.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

<u>Activo</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Pérdida tributaria	259.562	117.415
Provisión de vacaciones	5.517	4.254
Remodelación de oficina	6.317	10.656
Equipos computacionales	13	-
Derecho de uso	4.133	-
Total activo por impuestos diferidos	<u>275.542</u>	<u>132.325</u>

<u>Pasivo</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Mobiliario de oficina	6.210	10.618
Software Softland	62	58
Derecho de uso arriendo	4.007	-
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>10.279</u>	<u>10.676</u>

14.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Utilidad por impuesto diferido	<u>143.614</u>	<u>94.127</u>
Total	<u>143.614</u>	<u>94.127</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 15 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Facturas por recibir	12.331	-
Cuentas por pagar a abogados	-	1.404
Otras cuentas por pagar (1)	<u>16.065</u>	<u>15.337</u>
Total	<u><u>28.396</u></u>	<u><u>16.741</u></u>

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

### Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas

La Administradora presenta siguiente cuadro que resume el detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas.

a) Saldos al 31 de diciembre de 2019:

Cuadro cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
-	-	-	-
<hr/>			
Totales		-	-

Cuadro cuentas por pagar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
Seguro complementario de salud	Inversiones Excel Capital SpA	585	-
Saldo de cuenta mercantil	Inversiones Excel Capital SpA	84.849	65.131
Obligaciones por contrato de arriendo	Inversiones Excel Capital SpA	11.359	3.948
Totales		<u>96.793</u>	<u>69.079</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

b) Saldos al 31 de diciembre de 2018:

Cuadro cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
-	-	-	-
<hr/>			
Totales		-	-
<hr/>			

Cuadro cuentas por pagar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
Saldo de cuenta mercantil	Inversiones Excel Capital SpA	345	-
<hr/>			
Totales		345	-
<hr/>			

16.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente

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

16.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente

16.2.1) Otras obligaciones:

El detalle de otras obligaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31-12-2019	31-12-2018
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguro complementario de salud	585	-
Total	585	-



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

#### 16.2.2) Saldo de cuenta corriente mercantil:

Corresponde al saldo por transacciones con parte relacionada por concepto de uso de la cuenta mercantil., cuyo detalle al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

#### Cuenta mercantil corriente:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>31-12-2019</u> <u>Monto en</u> <u>M\$</u>	<u>31-12-2018</u> <u>Monto en</u> <u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA. (1)	76.365.487-7	Matriz	84.849	345

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a transacciones indicadas en Nota 16.3. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al saldo por transacciones en la cuenta mercantil, cuyo objetivo fue financiar la remodelación del espacio físico de la Administradora.

#### Cuenta mercantil no corriente:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>31-12-2019</u> <u>Monto en</u> <u>M\$</u>	<u>31-12-2018</u> <u>Monto en</u> <u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA. (2)	76.365.487-7	Matriz	65.131	-

(1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a transacciones indicadas en Nota 16.3 y tiene como objetivo financiar la inversión a largo plazo en cuotas de XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado.

#### 16.2.3) Obligaciones por contrato de arriendo:

La Administradora presenta un contrato con Inversiones Excel Capital Chile SpA. por el sub arriendo de oficinas.

#### Obligaciones corrientes:

<u>Obligaciones por contrato de arriendo</u>	<u>31-12-2019</u> <u>M\$</u>	<u>31-12-2018</u> <u>M\$</u>
Constitución de obligación	18.000	-
Pagos realizados	(6.000)	-
Intereses arriendo	(641)	-
Total	<u>11.359</u>	<u>-</u>





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

Obligaciones no corrientes:

	31-12-2019	31-12-2018
<u>Obligaciones por contrato de arriendo:</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Constitución de obligación	10.000	-
Pagos realizados	(6.000)	-
Intereses arriendo	(52)	-
Total	<u>3.948</u>	<u>-</u>

16.2.4) Detalle de pagos futuros por arrendamiento:

A corto plazo:

	Gasto del Ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Arrendador Inversiones Excel Capital Chile SpA.	<u>12.000</u>	<u>1.000</u>	<u>2.000</u>	<u>12.000</u>

A largo plazo:

	Más de 1 y hasta 2 años <u>M\$</u>	Más de 2 y hasta 3 años <u>M\$</u>	Más de 3 y hasta 4 años <u>M\$</u>
Arrendador Inversiones Excel Capital Chile SpA.	<u>4.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

#### 16.3) Transacciones con partes relacionadas

##### Cuenta mercantil:

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por la devolución del saldo de M\$345 pendientes al 31 de diciembre de 2018 y transacciones por \$149.980 (M\$148.866 que corresponde a la adición del periodo más M\$1.114 que es ajuste por IPC según contrato Mercantil)

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	345	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	149.980	-

Flujo neto de efectivo por cuenta mercantil es pago por M\$345 y adiciones por M\$148.866 da un total de M\$148.521

##### La Administradora como arrendatario:

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por el pago de arriendo entre enero y diciembre del 2019.

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$ (*)
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Arriendo de oficina	12.000	12.465

(\*) El efecto en resultado corresponde a la suma de intereses por arrendamiento por M\$1.334 según Nota N°21 y el efecto en resultado del ejercicio por concepto de depreciación del derecho de uso por M\$ 11.131, según se detalla en Nota N°13.

##### Servicios de Asesorías:

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por asesorías relacionada con la formación, desarrollo y funcionamiento de Fondos feeder según contrato firmado entre la Administradora y XLC Distribución Services SpA:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
XLC Distribución Services SpA	76.979.088-8	Relacionada	Servicio asesorías	71.241	71.241



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

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

#### Cuenta mercantil:

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

Las transacciones que la Administradora mantiene con su parte relacionada, corresponden principalmente a una cuenta mercantil la que fue usada para cubrir los gastos de remodelación. Mayor información de los plazos y condiciones del contrato ver Nota 3.11.

#### Pago de arriendo:

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

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

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

16.4) El Directorio de la Administradora está compuesto por:

Directorio de la Administradora		2019	2018
		Dieta	Dieta
Nombre	Cargo	Directorio M\$	Directorio M\$
Rodrigo Nader López	Gerente General	-	-
Gustavo Carrasco	Portfolio Manager	-	-
Karina Olave	Gerente Middle Office	-	-
Miguel Angel Ochoa	Oficial de Cumplimiento	-	-
Felipe Monárdez Vargas	Presidente	-	-
Jose Tomás Raga	Director	-	-
Jose Tomás Ovalle	Director	-	-
Gaston Alejandro Angélico	Director	-	-

El Directorio de la Administradora no recibe ningún tipo de remuneración, gratificación o dieta por la asistencia a las reuniones de Directorio.

16.5) Los sueldos anuales de la Alta Gerencia ascienden a M\$210.926 (M\$104.618 al 31 de diciembre de 2018), esto considera cuatro cargos Gerenciales (tres cargos al 31 de diciembre de 2018).



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 17 - Provisiones por beneficios a los empleados

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

<u>Concepto</u>	31/12/2019	31/12/2018
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Provisión de vacaciones	20.435	15.756
Provisión bono	180.817	112.935
Total	<u>201.252</u>	<u>128.691</u>

	Provisión de Vacaciones <u>M\$</u>		Provisión de vacaciones <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01/01/2019	15.756	Saldo inicial al 01/01/2018	377
Provisiones constituidas	12.693	Provisiones constituidas	26.084
Liberación de provisiones	(8.014)	Liberación de provisiones	(10.705)
Saldo final al 31/12/2019	<u>20.435</u>	Saldo final al 31/12/2018	<u>15.756</u>

	Provisión de Bonos <u>M\$</u>		Provisión de Bonos <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01/01/2019	112.935	Saldo inicial al 01/01/2018	-
Provisiones constituidas	180.817	Provisiones constituidas	112.935
Liberación de provisiones	(112.935)	Liberación de provisiones	-
Saldo final al 31/12/2019	<u>180.817</u>	Saldo final al 31/12/2018	<u>112.935</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 18 – Patrimonio neto

#### 18.1) Capital suscrito y pagado

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

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

#### 18.2) Acciones

Los accionistas de la Administradora la componen:

<u>Accionistas</u>	31/12/2019		31/12/2018	
	Nº acciones	Propiedad	Nº acciones	Propiedad
Inversiones Excel Capital Chile SpA	999.970	99.99%	999.970	99.99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0.01%	30	0.01%
Total	<u>1.000.000</u>	<u>100%</u>	<u>1.000.000</u>	<u>100%</u>

#### 18.3) Valor libro de la Acción:

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 18 – Patrimonio neto, (continuación)

18.4) Conciliación de las acciones emitidas y monto pagado al inicio y final del período:

	<u>N° de Acciones</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/12/2018	675.000
Pago de acciones suscritas en el periodo	<u>325.000</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/12/2019	<u>1.000.000</u>
	<u>M\$</u>
Monto de acciones suscritas y pagadas al 31/12/2018	679.118
Monto de acciones suscritas y pagadas en el periodo	<u>328.077</u>
Total monto de suscritas y pagadas al 31/12/2019	<u>1.007.195</u>

Las acciones suscritas fueron pagadas con reajuste de IPC según el artículo N° 16 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas.

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

La Administradora no mantiene acciones de propia emisión, ni tampoco acciones cuya emisión esté reservada como consecuencia de la existencia de opciones o contratos para la venta de acciones.

18.5) Resultado acumulados

La Administradora presenta el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2018</u> <u>M\$</u>
Saldo inicial	(300.222)	(62.342)
Pérdida del ejercicio	<u>(357.680)</u>	<u>(237.880)</u>
Total	<u>(657.902)</u>	<u>(300.222)</u>

18.6) Aumento de capital

Al 31 de diciembre de 2019, se han pagado 325.000 acciones correspondientes a la suscripción del capital efectuado al 2018, quedando al cierre del periodo informado completamente pagado la suscripción de acciones.

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 19 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Comisión Fondo de Inversión	194.178	88.130
Total	194.178	88.130

### Nota 20 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Intereses depósito a plazo	7.474	7.755
Valorización Fondos Mutuos	394	44
Total	7.868	7.799

### Nota 21 – Otras pérdidas

La Administradora presenta los siguientes otras pérdidas:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Intereses diferidos por arriendo	(1.334)	-
Valorización cuota fondo de inversión privado	(7.430)	-
Total	(8.764)	-

### Nota 22 – Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Administradora presenta los siguientes otros ingresos.

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Asesorías a XLC Distribution Service SpA	71.241	-
Total	71.241	-

Conforme a las exigencias de la normativa vigente, ciertos inversionistas calificados sólo pueden y otros así lo quieren, invertir en vehículos de inversión extranjeros a través de un vehículo ad-hod especialmente constituido y fiscalizado en Chile. En este sentido, el cliente requiere los servicios de asesorías del Prestador que en este caso es XLC Distribution Service SpA en el cual se asesora con la Administradora sobre materias de Fondos regulados.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 23 – Resultados por unidades de reajuste

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

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Reajustes activos no monetarios	(1.068)	345
Reajustes pasivos no monetarios	3.278	2.713
Total	<u>2.210</u>	<u>3.058</u>

### Nota 24 – Costo de venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Arriendo de Software Operacional para Fondos	21.709	21.179
Total	<u>21.709</u>	<u>21.179</u>

### Nota 25 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Remuneración personal (1)	520.639	248.266
Leyes sociales	42.003	15.764
Honorarios	11.230	17.904
Asesorías legales	17.805	14.774
Gastos legales	-	1.435
Licencia software	291	2.141
Patente comercial	1.499	1.491
Garantías de Fondos	4.708	2.214
Gastos de auditoria	5.903	5.787
Gasto Depósito Central de Valores	4.763	6.916
Depreciaciones y Amortizaciones	29.353	10.215
Otros gastos de administración (2)	106.978	82.837
Total	<u>745.172</u>	<u>409.744</u>

- (1) La remuneración del personal ha aumentado debido a las nuevas contrataciones y en este ítem incluye la provisión por bono por M\$ 180.817
- (2) En otros gastos de administración incluye gastos por los servicios de Nevasa Corredores de Bolsa, Vector Capital, K2 Advisors SpA, Servicio de aseo de oficina y gastos bancarios,





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### Nota 26 - Otros gastos, por función

La Administradora presenta el siguiente otros gastos:

<u>Concepto</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Multas e intereses fiscales	(15)	(71)
Multa de la Unidad de Análisis Financiero 40UF	<u>(1.131)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(1.146)</u>	<u>(71)</u>

### Nota 27 - Contingencias y compromisos

a) Contingencias:

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

b) Garantía de Fondos:

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora tiene la siguiente póliza de garantía, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de Fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

<u>Rut Beneficiario</u>	<u>Nombre Fondo</u>	<u>Nombre Aseguradora</u>	<u>Número de Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	3002017060418	10/01/2020	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	Seguros AVLA	3012019092399	01/02/2020	10.000 UF
77.112.691-K	XLC Cerberus Corporate	HDI Seguros	0000000037273	20/12/2020	10.000 UF

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora tiene la siguiente póliza de garantía, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de Fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

<u>Rut Beneficiario</u>	<u>Nombre Fondo</u>	<u>Nombre Aseguradora</u>	<u>Número de Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	120170020	10/01/2019	10.000 UF



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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

### **Nota 28 - Medio ambiente**

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

### **Nota 29 - Sanciones**

Mediante Resolución Exenta D.J. N° 113 - 763-2019, de fecha 11 de noviembre de 2019, dictada en procedimiento administrativo sancionatorio Rol N° 020 - 2019, la Unidad de Análisis Financiero sancionó a XLC Administradora General de Fondos S.A. con amonestación escrita y multa a beneficio fiscal de UF 40 (cuarenta Unidades de Fomento), por haber incurrido ésta en infracciones leves, de acuerdo a lo dispuesto en la letra a) del artículo 19 de la Ley N° 19.913.

### **Nota 30 - Hechos posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2020 entra en vigencia el seguro de garantía N° 37851 por 10.000 UF válido hasta el 10 de enero de 2021 emitido por HDI Seguros, del XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión que hasta la emisión de los presentes estados financieros no ha iniciado operaciones.

Con motivo de la pandemia mundial por el brote del virus COVID-19 y los avances de su propagación en Chile, con fecha 17 de marzo de 2020, y por tiempo indefinido, la Sociedad activó sus Planes de Continuidad Operacional e implementó las medidas que se detallan a continuación, para hacer frente a esta emergencia sanitaria y mantener su operación continua mientras ésta persista.

Las medidas adoptadas son:

Operar, sin interrupciones y en horario normal, bajo un sistema de teletrabajo por medio de estaciones de trabajo remoto o “Home Office” con conexión virtual y acceso a todo lo necesario para la ejecución de sus principales funciones administrativas y procesos operacionales.

Restringir el acceso a las oficinas de la Sociedad y la atención de público en ellas, como medida de protección de la salud y seguridad de todos sus colaboradores, clientes y proveedores, fin de contribuir al distanciamiento social necesario para mitigar el riesgo de exposición al virus Covid-19 y/o de propagación de su contagio.

Comunicar a los aportantes, inversionistas y al público en general que eviten concurrir a las oficinas de la Administradora, a menos que ello sea estrictamente necesario, y previa coordinación con su ejecutivo y/o el área requerida; invitándolos a preferir los canales de atención por medios remotos (vía telefónica, por correo electrónico y/o a través del sitio web que la Sociedad), que la Administradora ha dispuesto y habilitado para responder sus requerimientos, consultas y/o reclamos.



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

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

### **Nota 30 - Hechos posteriores, (continuación)**

Diseñar e implementar protocolos, a fin de minimizar el riesgo de contagio del virus Covid-19 en sus instalaciones, siguiendo en ello las instrucciones y recomendaciones de las autoridades sanitarias y laborales del país; así como disponer su revisión periódica y, en su caso, actualización, en función de las nuevas directrices que en el futuro puedan impartir las autoridades correspondientes.

Entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores, distintos de los mencionados en párrafos anteriores, que pudiesen tener un impacto significativo en los estados financieros.

## DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Nombre de sociedad: XLC Administradora General de Fondos S.A.

RUT: 76.579.033-6

En sesión de directorio de fecha de 13 de Abril de 2020, los abajo firmantes en su calidad de directores, se declaran responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en el presente informe, referido al 31 de Diciembre de 2019, de acuerdo al siguiente detalle:

	INDIVIDUAL	CONSOLIDADO
Estado de situación financiera clasificado	X	
Estado de resultado por función	X	
Estado de flujo efectivo directo	X	
Estado de cambio en el patrimonio	X	
Notas explicativas a los estados financieros	X	
Resumen de hechos relevantes	X	
Análisis razonado	X	

Nombre	Cargo	RUT	Firma
Felipe Monárdez Vargas	Presidente	8.937.218-6	
José Tomás Raga Álvarez	Director	15.959.161-1	
José Tomás Ovalle Aldunate	Director	13.241.468-8	
Gastón Alejandro Angelico	Director	14.650.698-4	
Rodrigo Nader López	Gerente General	10.430.041-3	

13 de abril de 2020.