



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros por el periodo terminado al 31 de marzo de 2020 y 2019
El año terminado al 31 de diciembre de 2019.

CONTENIDO

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

\$ = Pesos Chilenos
M\$ = Miles de pesos chilenos
UF = Unidad de Fomento
MUS\$ = Miles de Dólares de Estados Unidos



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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.....	35
Nota 6.- Activos y pasivos financieros por categoría	35
Nota 7.- Impuestos corrientes.....	36
Nota 8.- Otros activos y pasivos financieros	36
Nota 9.- Otros activos no financieros, corrientes.....	37
Nota 10.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	37
Nota 11.- Otros activos no financieros no corrientes.....	37
Nota 12.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	38
Nota 13.- Propiedades, planta y equipos	39
Nota 14.- Impuestos diferidos	40
Nota 15.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41
Nota 16.- Información sobre entidades relacionadas.....	41
Nota 17.- Provisiones por beneficios a los empleados	43
Nota 18.- Patrimonio neto	44
Nota 19.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias	45
Nota 20.- Ingresos financieros.....	45
Nota 21.- Otras pérdidas.....	45
Nota 22.- Otros ingresos.....	45
Nota 23.- Resultados por unidades de reajuste.....	46
Nota 24.- Costo de venta	46
Nota 25.- Gastos de administración.....	46
Nota 26.- Otros gastos, por función.....	47
Nota 27.- Contingencias y compromisos.....	47
Nota 28.- Medio ambiente.....	48
Nota 29.- Sanciones.....	48
Nota 30.- Hechos posteriores.....	48



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Activos		31/03/2020	31/12/2019
	<u>Notas</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	358.184	338.660
Activos por impuestos corrientes	7	4.573	2.707
Otros activos no financieros	9	1.308	1.860
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	<u>22.037</u>	<u>16.702</u>
Total activos corrientes		<u>386.102</u>	<u>359.929</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	8	62.437	54.623
Otros activos no financieros	11	4.955	4.581
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	-	-
Propiedades, planta y equipos	13	45.738	53.222
Activos por impuestos diferidos	14	<u>302.874</u>	<u>275.237</u>
Total activos no corrientes		<u>416.004</u>	<u>387.663</u>
Total activos		<u>802.106</u>	<u>747.592</u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	20.244	28.396
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	297.956	96.793
Provisiones por beneficios a los empleados	17	<u>50.946</u>	<u>201.252</u>
Total pasivos corrientes		<u>369.146</u>	<u>326.441</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	69.796	69.079
Pasivos por impuestos diferidos	14	<u>8.397</u>	<u>10.279</u>
Total pasivos no corrientes		<u>78.193</u>	<u>79.358</u>
Total pasivos		<u>447.339</u>	<u>405.799</u>
Patrimonio neto:			
Capital pagado	18	1.080.000	1.000.000
Resultado acumulados	18	<u>(725.233)</u>	<u>(658.207)</u>
Total patrimonio neto		<u>354.767</u>	<u>341.793</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>802.106</u>	<u>747.592</u>

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



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
Por los periodos terminados al 31 de marzo 2020 y 2019

Estado de resultados	<u>Notas</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Ingresos ordinarios	19	46.192	34.001
Costo de ventas	24	<u>(5.537)</u>	<u>(5.374)</u>
Ganancia bruta		<u>40.655</u>	<u>28.627</u>
Gastos de administración	25	(192.392)	(144.528)
Otros gastos, por función	26	-	-
Otras pérdidas	21	(3.238)	-
Otros ingresos	22	<u>59.627</u>	<u>-</u>
Resultado en actividades de operación		<u>(95.348)</u>	<u>(115.901)</u>
Ingresos financieros	20	1.458	2.207
Resultados por unidades de reajuste	23	<u>(2.655)</u>	<u>1.050</u>
Resultado antes de impuesto		<u>(96.545)</u>	<u>(112.644)</u>
Resultado por impuestos diferido	14	<u>29.519</u>	<u>27.924</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(67.026)</u>	<u>(84.720)</u>
Estados de resultados integrales			
Pérdida		(67.026)	(84.720)
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>(67.026)</u>	<u>(84.720)</u>
Resultado Integral atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(67.026)	(84.720)
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(67.026)</u>	<u>(84.720)</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 periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	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 2020	1.000.000	-	-	-	(658.207)	341.793	341.793
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	1.000.000	-	-	-	(658.207)	341.793	341.793
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio (Nota 18.6)	80.000	-	-	-	-	80.000	80.000
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(67.026)	(67.026)	(67.026)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(67.026)	(67.026)	(67.026)
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	80.000	-	-	-	(67.026)	12.974	12.974
Saldo final al 31 de marzo de 2020	1.080.000	-	-	-	(725.233)	354.767	354.767

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 periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	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)	170.000	-	-	-	-	170.000	170.000
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(84.720)	(84.720)	(84.720)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(84.720)	(84.720)	(84.720)
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	170.000	-	-	-	(84.720)	85.280	85.280
Saldo final al 31 de marzo de 2019	845.000	-	-	-	(384.942)	460.058	460.058

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

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019.

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	<u>Notas</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <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		114.135	39.486
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(53.859)	(41.893)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(227.938)	(138.644)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones		-	(2.827)
Derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>(81.696)</u>	<u>(52.050)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(249.358)</u>	<u>(195.928)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo	(13)	-	-
Compras de activos intangibles		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		(11.051)	-
Intereses recibidos	(20)	1.458	2.094
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>112</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>(9.593)</u>	<u>(2.206)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	(18.4)	80.000	171.051
Préstamos de entidades relacionadas		198.475	-
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(16.2.1)	-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>278.475</u>	<u>171.051</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		19.524	(22.671)
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del ejercicio		<u>338.660</u>	<u>321.263</u>
Efectivo y efectivo equivalentes al final del ejercicio	(5)	<u><u>358.184</u></u>	<u><u>298.592</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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 1 – Información General

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

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

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

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

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

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

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

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

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

XLC Deuda Privada Fondo de Inversión
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado
XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión
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 marzo 2020 y 2019 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 marzo 2020 y 2019 dicho Fondo no está vigente.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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. Iniciando operaciones el 13 de enero del 2020.
- 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 06 de diciembre de 2019. Al 31 de marzo de 2020 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 marzo de 2020 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	15.770.665	18.294.636
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	15.751.759	18.273.983
XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado	M\$	480.092	477.111
XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión	MUS\$	7.762,40	-
XLC - Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión	M\$	-	-
XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión	M\$	-	-

Con fecha 10 de marzo de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°2187, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 560.000.000- mediante la emisión de 560.000 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 14 de octubre 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 entre el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 2 – Bases de preparación, (continuación)

2.1) Declaración de cumplimiento (continuación)

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el 28 de mayo de 2020.

2.2) Periodo cubierto

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera al periodo terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre del 2019. Los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo del 2020 y 2019.

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:

	31/03/2020	31/12/2019
<u>Moneda</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Unidades de Fomento (UF)	28.597,46	28.309,94



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 16, Arrendamientos</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>Arrendatarios</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>Arrendadores</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>Exenciones</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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</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">• Si los tratamientos fiscales deben considerarse colectivamente suposiciones para los exámenes de las autoridades fiscales• La determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases impositivas, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas• El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias. <p>CINIIF 23 exige a una entidad:</p> <ol style="list-style-type: none">i. determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;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">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.b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.	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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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>	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9) 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.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28) 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).	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y 23) <ul style="list-style-type: none">• 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.• 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.• 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.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
Modificaciones a la NIC 19: 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 remediado 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.	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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020, se tiene el siguiente cuadro por los 13 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</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 periodos 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">• Contratos de seguros y reaseguros que emite;• Contratos de reaseguro que posee; y• Emite contratos de inversión con características de participación discrecional ("DPF"), siempre que también emita contratos de seguro. <p>Cambios de alcance de la NIIF 4</p> <ul style="list-style-type: none">• El requisito, que para aplicar el estándar de seguro a los contratos de inversión con DPF, una entidad también debe emitir contratos de seguro.• Una opción para aplicar la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes a contratos de tarifa fija, siempre que se cumplan ciertos criterios. <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 periodo de cobertura de cada contrato en el grupo es de un año o menos.</p>	Periodos 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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):

	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).</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>Ocultar: 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>Podría razonablemente esperarse influenciar: 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>Usuarios primarios: 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>Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</p> <p>Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.</p> <p>a) Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;</p> <p>b) Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;</p> <p>c) Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;</p> <p>d) Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y</p> <p>e) Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p>Venta o Aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (modificaciones a NIIF 10 y NIC 28)</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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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>	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma de tasa de interés de referencia (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) 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
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 2019 y 2020 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 imposter 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 27 de septiembre de 2019 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 renovables 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 de 37 Unidades de Fomento 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 de la Comisión para el Mercado Financiero que autoriza actividades complementarias.

Servicio de Back Office

Inversiones Excel Capital Chile SpA mediante un contrato, presta servicios a la Administradora referente a procesos y operaciones como por ejemplo preparar los contratos al personal de la Administradora, procesos de liquidación de remuneraciones y recurso humano, capacitaciones al personal y servicios en general que faciliten a la Administradora cumplir sus obligaciones administrativas, legales, laborales, logísticas y comerciales.

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 marzo de 2020, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 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 marzo de 2020 y 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 marzo de 2020, la Sociedad Administradora no ha efectuado reclasificaciones en sus Estados Financieros.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020, 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>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
XLC Adm. Gen. De Fond.	XLC Rentas Comerciales I FIP	2.211	62.437	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 marzo de 2020, 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>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Banco de Chile	Depósito a plazo	-	296.809	295.351

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0,17% mensual (0,16% mensual al 31 de diciembre de 2019) 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.

- 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la administradora no está afectada por este tipo de riesgo ya que mantiene instrumentos valorizados a pesos chilenos.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.3) Riesgo de Crédito

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

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

La exposición al riesgo crediticio es la siguiente:

Entidad	31/03/2020 M\$	31/12/2019 M\$	Contraparte
Deudores comerciales	16.115	15.729	Administrado por XLC Adm. General de Fondos
Otras cuentas por cobrar	5.922	973	Administrado por XLC Adm. General de Fondos
Depósito a plazo	296.809	295.351	Banco de Chile
Cuota de Fondo de Inversión	62.437	54.623	Administrado por XLC Adm. General de Fondos

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 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.

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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°2187, con fecha 10 de marzo de 2020, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 560.000.000- mediante la emisión de 560.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas hasta el 14 de octubre de 2022. Dicho aumento de capital ha sido suscrito completamente por Inversiones Excel Capital Chile SpA. para la Administradora corresponde a su Matriz. Mayor información sobre el aumento de capital está en la Nota N° 18) Patrimonio.

Durante el año 2020 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>
26/03/2020	Pago acciones suscritas	80.000	80.000

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

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 2020 se usó esta cuenta mercantil para financiar las cuentas por pagar. Las partidas de debe y haber entre la Administradora y su Matriz:

	Ingreso de recursos	Salida de recursos
<u>Administradora</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Transf. cuenta mercantil financiación	198.473	-
Ajuste por IPC según contrato	1.049	-
Totales	199.523	-

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:

	Ingreso de recursos	Salida de recursos
<u>Administradora</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
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)

- 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 marzo de 2020, 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	61.375	-	-	296.809	358.184
Deudores comerciales	16.115	-	-	-	16.115
Otros activos financieros	-	-	-	62.437	62.437
Otras cuentas por cobrar	-	1.670	4.252	-	5.922

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	4.852	-	-	-	4.852
Otras cuentas por pagar	13.890	-	1.502	-	15.392
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.293	11.359	285.304	69.796	367.752



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.4) Riesgo de Liquidez, (continuación)

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

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	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	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	1 mes a 6 meses	6 mes a 12 meses	Mas de 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 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:

	31/03/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos Totales	802.106	747.897
Activos intangibles distinto a la plusvalía	-	-
Pasivos Totales	<u>(447.339)</u>	<u>(405.799)</u>
Total Patrimonio Depurado	<u>354.767</u>	<u>342.098</u>

Al 31 de marzo de 2020, el patrimonio depurado es: 12.405,46 UF (valor UF \$ 28.597,46)

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Tipo de Moneda	31/03/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Saldo en caja	\$ chilenos	227	130
Saldo en banco	\$ chilenos	61.148	43.179
Depósito a plazo	\$ chilenos	296.809	295.351
Total		<u>358.184</u>	<u>338.660</u>

El depósito a plazo tiene periodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,17% por 30 días (0,16% mensual al 31 de diciembre de 2019). El emisor y contraparte es Banco de Chile.

Nota 6 – Activos y pasivos financieros por categoría

Al 31 de marzo de 2020, 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 M\$	Valor razonable M\$
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y saldos en banco	61.375	-
Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	296.809	-
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	22.037	-
Otros activos financieros	-	62.437
Total	<u>380.221</u>	<u>62.437</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.244	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	367.752	-
Total	<u>387.996</u>	<u>-</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

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>	<u>-</u>

Nota 7 – Impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Pagos provisionales mensuales	4.732	3.623
Pagos provisionales mensuales por pagar	(159)	(916)
Total	<u>4.573</u>	<u>2.707</u>

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Cuotas de fondos de inversión privado (Nivel 2)	62.437	54.623
Total	<u>62.437</u>	<u>54.623</u>

Cuotas de fondos de inversión privado:

	31/03/2020		31/12/2019	
	Nº Cuotas	<u>M\$</u>	Nº Cuotas	<u>M\$</u>
XLC Rentas Comerciales I FIP	2.601	62.437	2.211	54.623
Total		<u>62.437</u>		<u>54.623</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 9 – Otros activos no financieros corrientes

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
IVA crédito fiscal por cobrar	1308	1.860
Total	<u>1.308</u>	<u>1.860</u>

Nota 10 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Remuneración Fondo de Inversión por cobrar (*)	16.115	15.729
Facturas pagadas a los Fondos por cobrar	1.670	921
Gastos bancarios pagadas a los Fondos por cobrar	4.252	52
Total	<u>22.037</u>	<u>16.702</u>

(*) Corresponde a la remuneración de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión y XLC HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión.

Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

Al 31 de marzo de 2020, 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>
Softland Ingeniería	300	150	75	150
HDI Seguros*	6.615	1.810	1.654	4.805
Seguros AVLA*	4.749	4.749	197	-
Total	<u>11.664</u>	<u>6.709</u>	<u>1.926</u>	<u>4.955</u>

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>
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>

*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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 12 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de marzo de 2020, la Administradora presenta los siguientes saldos:

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

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>
Licencias de Software	802	(802)	-	-

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:

	Licencias de Software <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Saldo neto al 01.01.2020	-	-
Adiciones	-	-
Retiros/Bajas	-	-
Trasposos	-	-
Otros	-	-
Amortización de ejercicio	-	-
Saldo neto al 31.03.2020	<u>-</u>	<u>-</u>
Saldo neto al 01.01.2019	-	-
Adiciones	-	-
Retiros/Bajas	-	-
Trasposos	-	-
Otros	-	-
Amortización del ejercicio	-	-
Saldo neto al 31.12.2019	<u>-</u>	<u>-</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 13 – Propiedades, planta y equipos

Al 31 de marzo de 2020, la composición de Propiedades, planta y equipos son los siguientes:

Clase	Monto	Depreciación	Depreciación	Saldo Neto
	Bruto	Acumulada	Ejercicio	
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Equipos computacionales	5.725	(991)	(225)	4.734
Remodelación de oficina	48.232	(28.854)	(4.021)	19.378
Mobiliario de oficina	12.761	(3.193)	(455)	9.568
Derechos de uso arriendo (*)	25.972	(13.914)	(2.783)	12.058
Total	92.690	(46.952)	(7.484)	45.738

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

Clase	Monto	Depreciación	Depreciación	Saldo Neto
	Bruto	Acumulada	Ejercicio	
	<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
Total	92.690	(39.468)	(29.353)	53.222

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

Año 2020	Equipos	Remodelación	Mobiliario	Derechos uso	Total
	computacionales	de oficina	de oficina	arriendo	
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo neto al 01.01.2020	4.959	23.399	10.023	14.841	53.222
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(225)	(4.020)	(455)	(2.783)	(7.483)
Saldo neto al 31.03.2020	4.734	19.378	9.568	7.483	45.738

Año 2019	Equipos	Remodelación	Mobiliario	Derechos uso	Total
	computacionales	de oficina	de oficina	arriendo	
	<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)
Saldo neto al 31.12.2019	4.959	23.399	10.023	14.841	53.222



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 14 - Impuestos diferidos

14.1) Al 31 de marzo de 2020, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$ 1.066.029 (M\$ 960.211 al 31 de diciembre de 2019) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

14.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

<u>Activo</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Pérdida tributaria	287.828	259.257
Provisión de vacaciones	5.655	5.517
Remodelación de oficina	5.231	6.317
Equipos computacionales	27	13
Derecho de uso	4.133	4.133
Total activo por impuestos diferidos	<u>302.874</u>	<u>275.237</u>

<u>Pasivo</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Mobiliario de oficina	5.100	6.210
Software Softland	41	62
Derecho de uso arriendo	3.256	4.007
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>8.397</u>	<u>10.279</u>

14.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Utilidad por impuesto diferido	<u>29.519</u>	<u>27.924</u>
Total	<u>29.519</u>	<u>27.924</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Facturas por recibir	3.791	12.331
Facturas por pagar comercial	1.061	-
Otras cuentas por pagar (1)	15.392	16.065
Total	<u>20.244</u>	<u>28.396</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

16.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora no tiene cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

16.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de cuentas por pagar a entidades relacionadas es el siguiente:

Porción corriente:

Sociedad	Descripción	31/03/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	Seguro de salud complementario	1.293	585
Inversiones Excel Capital Chile SpA	Saldo cuenta Mercantil	285.304	84.849
Inversiones Excel Capital Chile SpA	Obligación arriendo de oficina	11.359	11.359
		<u>297.956</u>	<u>96.793</u>

Porción no corriente:

Sociedad	Descripción	31/03/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	Saldo cuenta Mercantil	65.848	65.131
Inversiones Excel Capital Chile SpA	Obligación arriendo de oficina	3.948	3.948
		<u>69.796</u>	<u>69.079</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

16.3) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2020		31-12-2019	
				Monto	Efecto en resultados (cargos) abonos	Monto	Efecto en resultados (cargos) abonos
				M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cuenta Mercantil	200.455	-	150.325	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Arriendo de oficina	-	-	12.000	(12.465)
XLC Distribution Service SpA	76.979.088-8	Relacionada	Asesorías Feeder Fund	59.627	59.627	71.241	71.241
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Servicio Back Office	8.524	(8.524)	6.540	(6.540)
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Seguro salud complementario	1.229	(1.229)	3.873	(3.873)

Las transacciones que tiene la Administradora con sus partes relacionadas corresponden a movimientos de la cuenta mercantil, gastos por arriendo de oficina, asesorías Feeder Fund y servicios back office, los cuales están regulado por un contrato entre las partes, cuyas características están descritas en la Nota 3.11.

16.4) El directorio de la Administradora está compuesto por:

Nombre	Cargo
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 Angelico	Director

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

Al 31 de marzo de 2020, los sueldos de la Alta Gerencia ascienden a M\$ 64.952 (M\$ 210.926 al 31 de diciembre de 2019, considera cuatro cargos Gerenciales), esto considera cuatro cargos Gerenciales.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 17 - Provisiones por beneficios a los empleados

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

31-03-2020	Bonos del Personal M\$	Vacaciones del Personal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	180.817	20.435	201.252
Incremento en provisiones	30.000	4.661	34.661
Baja en provisiones	(180.817)	(4.150)	(184.967)
Saldo inicial al 31 de marzo de 2020	30.000	20.946	50.946

31-12-2019	Bonos del Personal M\$	Vacaciones del Personal M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	112.935	15.756	128.691
Incremento en provisiones	180.817	12.693	193.510
Baja en provisiones	(112.935)	(8.014)	(120.949)
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2019	180.817	20.435	201.252

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 marzo de 2020	1.560.000	1.080.000
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.000.000	1.000.000

18.2) Acciones

Los accionistas de la Administradora la componen:

<u>Accionistas</u>	31/03/2020		31/12/2019	
	Nº acciones	Propiedad	Nº acciones	Propiedad
Inversiones Excel Capital Chile SpA	1.079.970	99.99%	999.970	99.99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0.01%	30	0.01%
Total	1.080.000	100%	1.000.000	100%



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 18 – Patrimonio neto, (continuación)

18.3) Valor libro de la Acción:

Valor de la Acción inicial al 01/01/2020	\$1.000
Aumento (disminución) de valor	-
Valor final al 31/03/2020	<u>\$1.000</u>
Valor de la Acción inicial al 01/01/2019	\$ 1.000
Aumento (disminución) de valor	-
Valor final al 31/12/2019	<u>\$ 1.000</u>

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 31/12/2019	1.000.000
Pago de acciones suscritas en el periodo	<u>80.000</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/03/2020	<u>1.080.000</u>
	<u>M\$</u>
Monto de acciones suscritas y pagadas al 31/12/2019	1.007.195
Monto de acciones suscritas y pagadas en el periodo	<u>80.000</u>
Total monto de suscritas y pagadas al 31/03/2020	<u>1.087.195</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:

	31/03/2020	31/12/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	(658.207)	(300.222)
Pérdida del ejercicio	<u>(67.026)</u>	<u>(357.985)</u>
Total	<u>(725.233)</u>	<u>(658.207)</u>

18.6) Aumento de capital

Al 31 de marzo de 2020, la Administradora aumentó el capital social por 560.000 acciones por un monto de \$560.000.000, las que al 31 de marzo de 2020 se han pagado 80.000 acciones.

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.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 19 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Comisión Fondo de Inversión	46.192	34.001
Total	46.192	34.001

Nota 20 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Intereses depósito a plazo	1.458	2.094
Valorización Fondos Mutuos	-	113
Total	1.458	2.207

Nota 21 – Otras pérdidas

La Administradora presenta los siguientes otras pérdidas:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Intereses diferidos por arriendo	-	-
Valorización cuota fondo de inversión privado	(3.238)	-
Total	(3.238)	-

Nota 22 – Otros ingresos

La Administradora presenta los siguientes otros ingresos.

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Asesorías a XLC Distribution Service SpA	59.627	-
Total	59.627	-

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 23 – Resultados por unidades de reajuste

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

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Reajustes activos no monetarios	(2.695)	-
Reajustes pasivos no monetarios	40	1.050
Total	<u>(2.655)</u>	<u>1.050</u>

Nota 24 – Costo de venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Arriendo de Software Operacional para Fondos	5.537	5.374
Total	<u>5.537</u>	<u>5.374</u>

Nota 25 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

<u>Concepto</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>
Remuneración personal (1)	136.678	96.969
Leyes sociales	14.813	7.539
Honorarios	-	4.592
Asesorías legales	702	2.899
Gastos legales	949	-
Licencia software	75	72
Patente comercial	728	780
Garantías de Fondos	1.851	989
Gastos de auditoria	1.502	1.446
Gasto Depósito Central de Valores	1.050	1.021
Depreciaciones y Amortizaciones	7.484	4.457
Otros gastos de administración (2)	26.560	23.764
Total	<u>192.392</u>	<u>144.528</u>

- (1) La remuneración del personal ha aumentado debido a las nuevas contrataciones y en este ítem incluye la provisión por bono por M\$ 30.000
- (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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 26 - Otros gastos, por función

Al 31 de marzo de 2020 y 2019, la Administradora no tiene otros gastos.

Nota 27 - Contingencias y compromisos

a) Contingencias:

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora no tiene activos o pasivos contingentes que afecten los presentes estados financieros.

b) Garantía de Fondos:

La Administradora tiene las siguientes pólizas 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.

Al 31 de marzo de 2020:

<u>Rut</u> <u>Beneficiario</u>	<u>Nombre</u> <u>Fondo</u>	<u>Nombre</u> <u>Aseguradora</u>	<u>Número de</u> <u>Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	3012020109477	10/01/2021	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	Seguros AVLA	3012020109476	10/01/2021	10.000 UF
77.112.691-K	XLC Cerberus Corporate	HDI Seguros	0000000037273	20/12/2020	10.000 UF
77.091.258-K	XLC Mutuos Hipotecarios	HDI Seguros	0000000037851	10/01/2021	10.000 UF

Al 31 de diciembre de 2019:

<u>Rut</u> <u>Beneficiario</u>	<u>Nombre</u> <u>Fondo</u>	<u>Nombre</u> <u>Aseguradora</u>	<u>Número de</u> <u>Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 28 - Medio ambiente

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

Nota 29 - Sanciones

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora, sus administradores y directores, no han sido sancionados por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 30 - Hechos posteriores

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.

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.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que hagan variar la situación financiera o los resultados de la Administradora.