



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros intermedios al 31 de marzo de 2021 y 2020 y 31 de diciembre de 2020 y por los periodos de tres meses terminados en esas fechas.

CONTENIDO

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

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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	11
Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables	18
Nota 4.- Gestión de riesgo	24
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo	33
Nota 6.- Activos y pasivos financieros por categoría	34
Nota 7.- Impuestos corrientes.....	34
Nota 8.- Otros activos y pasivos financieros	34
Nota 9.- Otros activos no financieros, corrientes.....	34
Nota 10.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	35
Nota 11.- Otros activos no financieros no corrientes.....	35
Nota 12.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	36
Nota 13.- Propiedades, planta y equipos.....	36
Nota 14.- Impuestos diferidos.....	38
Nota 15.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	39
Nota 16.- Información sobre entidades relacionadas	39
Nota 17.- Provisiones por beneficios a los empleados.....	46
Nota 18.- Patrimonio neto.....	47
Nota 19.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias	49
Nota 20.- Ingresos financieros.....	49
Nota 21.- Otras pérdidas	49
Nota 22.- Otros ingresos	50
Nota 23.- Resultados por unidades de reajuste	50
Nota 24.- Costo de venta	50
Nota 25.- Gastos de administración.....	51
Nota 26.- Otros gastos, por función.....	51
Nota 27.- Contingencias y compromisos	52
Nota 28.- Medio ambiente	52
Nota 29.- Sanciones.....	53
Nota 30.- Hechos relevantes	53
Nota 31.- Hechos posteriores.....	54



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Activos		31/03/2021	31/12/2020
	<u>Notas</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	364.414	344.111
Activos por impuestos corrientes	7	2.406	2.073
Otros activos no financieros	9	4.401	1.339
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	19.453	15.113
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	16	49.029	97.212
Total activos corrientes		<u>439.703</u>	<u>459.848</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	8	-	-
Otros activos no financieros	11	18.466	234
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	-	-
Propiedades, planta y equipos	13	20.414	23.289
Activos por impuestos diferidos	14	460.892	410.070
Total activos no corrientes		<u>499.772</u>	<u>433.593</u>
Total activos		<u><u>939.475</u></u>	<u><u>893.441</u></u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	19.998	19.828
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	60.773	4.660
Provisiones por beneficios a los empleados	17	65.337	193.579
Total pasivos corrientes		<u>146.108</u>	<u>218.067</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	355.677	117.792
Pasivos por impuestos diferidos	14	2.261	2.892
Total pasivos no corrientes		<u>357.938</u>	<u>120.684</u>
Total pasivos		<u>504.046</u>	<u>338.751</u>
Patrimonio neto:			
Capital pagado	18	1.560.000	1.560.000
Resultado acumulados	18	(1.124.571)	(1.005.310)
Total patrimonio neto		<u>435.429</u>	<u>554.690</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u><u>939.475</u></u>	<u><u>893.441</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS

Por los periodos de 3 meses terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 (no auditado)

Estado de resultados	Notas	31/03/2021 M\$	31/03/2020 M\$
Ingresos ordinarios	19	30.585	46.192
Costo de ventas	24	<u>(5.692)</u>	<u>(5.537)</u>
Ganancia bruta		<u>24.893</u>	<u>40.655</u>
Otras pérdidas	21	(113)	(3.238)
Otros ingresos	22	49.029	59.627
Gastos de administración	25	(188.574)	(192.392)
Otros gastos, por función	26	<u>(54.427)</u>	<u>-</u>
Resultado en actividades de operación		<u>(169.192)</u>	<u>(95.348)</u>
Ingresos financieros	20	374	1.458
Resultados por unidades de reajuste	23	<u>(1.896)</u>	<u>(2.655)</u>
Resultado antes de impuesto		<u>(170.714)</u>	<u>(96.545)</u>
Resultado por impuestos diferido	14	<u>51.453</u>	<u>29.519</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(119.261)</u>	<u>(67.026)</u>
Estados de resultados integrales			
Pérdida		(119.261)	(67.026)
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>(119.261)</u>	<u>(67.026)</u>
Resultado Integral atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(119.261)	(67.026)
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(119.261)</u>	<u>(67.026)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros.



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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 (no auditados)

	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 2021	1.560.000	-	-	-	(1.005.310)	554.690	554.690
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio (Nota 18.6)	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(119.261)	(119.261)	(119.261)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(119.261)	(119.261)	(119.261)
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	(119.261)	(119.261)	(119.261)
Saldo final al 31 de marzo de 2021	<u>1.560.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1.124.571)</u>	<u>435.429</u>	<u>435.429</u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros.



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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 (no auditado)

	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 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)
Total cambios en el patrimonio	<u>80.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(67.026)</u>	<u>12.974</u>	<u>12.974</u>
Saldo final al 31 de marzo de 2020	<u>1.080.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(725.233)</u>	<u>354.767</u>	<u>354.767</u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2021 y 2020 (no auditado)

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	<u>Notas</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <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		132.901	114.135
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(69.607)	(53.859)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(204.758)	(227.938)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>(72.156)</u>	<u>(81.696)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(213.620)</u>	<u>(249.358)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de activos intangibles		-	-
Otros cobros por venta de patrimonio		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		-	(11.051)
Intereses recibidos	(20)	374	1.458
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>374</u>	<u>(9.593)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	(18.6)	-	80.000
Préstamos de entidades relacionadas		236.000	198.475
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(16.2.1)	(2.451)	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>233.549</u>	<u>278.475</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		20.303	19.524
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del ejercicio		<u>344.111</u>	<u>338.660</u>
Efectivo y efectivo equivalentes al final del ejercicio	(5)	<u>364.414</u>	<u>358.184</u>

Las notas adjuntas números 1 al 31 forman parte integral de estos estados financieros.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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 Xepelin Fondo de Inversión Privado
XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión
XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión
XLC Financiamiento de Corto Plazo Entidades Reguladas Fondo de Inversión

- 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 28 de diciembre de 2020 con vigencia desde el 27 de enero de 2021. Iniciando operaciones el 23 de mayo del 2017.
- 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 02 de junio de 2020. Iniciando operaciones el 13 de enero del 2020.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 1 – Información General, (continuación)

- 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 2020. Al 31 de diciembre de 2020 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.
- El reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada Fintech 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 septiembre de 2020. Iniciando operaciones el 07 de septiembre del 2020.
- El 07 de septiembre de 2020 entra en operaciones el XLC Xepelin 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 Financiamiento de Corto Plazo Entidades Reguladas 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 20 de noviembre de 2020 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	4.715.228	8.310.135
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	4.686.632	8.285.006
XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión	MUS\$	21.033	16.051
XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión	M\$	6.762.176	3.486.472
XLC Xepelin Fondo de Inversión Privado	M\$	6.743.026	3.478.120
XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión	M\$	-	-
XLC Financiamiento de Corto Plazo Entidades Reguladas Fondo de Inversión	M\$	-	-

Aumentos de capital

Al 31/03/2021

No ha habido aumentos de capital.

Al 31/12/2020

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.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 2 – Bases de preparación

2.1) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de XLC Administradora General de Fondos S.A., correspondientes al período terminado entre el 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 exceptuando los estados de resultados integrales intermedios, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedio y los estados de flujo de efectivo directo intermedios presentados al 31 de marzo de 2021 y 2020, 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.

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el 26 de mayo de 2021.

2.2) Periodo cubierto

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera intermedios al período terminado al 31 de marzo de 2021 y al 31 de diciembre de 2020. Los estados de cambios en el patrimonio intermedio, resultados integrales por función y flujos de efectivo intermedio por los períodos de 3 meses terminados al 31 de marzo del 2021 y 2020.

2.3) Moneda funcional y presentación

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

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

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

<u>Moneda</u>	31/03/2021	31/12/2020
	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	29.394,77	29.070,33



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 2 – Bases de preparación, (continuación)

2.4) Hipótesis de negocio en marcha

La Administradora sostiene su capacidad de continuar en funcionamiento basado en lo siguiente:

- 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. En un plazo de 12 a 24 meses el resultado de la AGF sería positivo al tener una facturación superior a sus gastos proyectados, sustentado en el crecimiento de fondos actuales y puesta en marcha de nuevos vehículos de inversión, inicio de cobro por servicios de asesorías y distribución de productos de terceros (Placement de Activos Alternativos) y una reducción en la estructura de costos y gastos anuales futuros.
- El crecimiento orgánico de fondos sumará aún más ingresos. En lo principal, se contempla la puesta en marcha de 3 fondos nuevos (XLC Acciona Inmobiliario USA Fondo de Inversión y 2 Feeder Funds para el negocio de Placement de Activos Alternativos). Esto se suma al fondo XLC HPS Mezzanine Fondo de Inversión que inició operaciones en enero de 2020 y al crecimiento de XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión que espera lograr activos bajo administración de al menos 100 MMUSD.
- A partir de junio 2020, XLC AGF comenzó a cobrar por los servicios de asesoría y distribución de productos financieros de terceros que realiza para el negocio de Placement de Activos Alternativos del holding de Excel Capital. Esta línea de ingresos impacta positivamente al resultado de los próximos 5 años.
- XLC Administradora General de Fondos es un negocio estratégico y relevante para el holding financiero Excel Capital, no solo por su potencial individual, sino también por su relevancia para los otros negocios del holding. Por otro lado, la sociedad matriz contempla seguir inyectando capital en la medida que se necesario.

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 Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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>Modificaciones a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado</p> <p>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.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<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>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<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>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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):

<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.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
NIIF 16 y covid-19 La enmienda permite a los arrendatarios, como un recurso práctico, no evaluar si las concesiones de alquiler particulares que ocurren como consecuencia directa de la pandemia de covid-19 son modificaciones de arrendamiento y, en cambio, dar cuenta de esas concesiones de alquiler como si no fueran modificaciones de arrendamiento. La enmienda no afecta a los arrendadores.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020

La Administradora estima que la adopción de las enmiendas antes descritas no tiene un impacto en los Estados Financieros.

Enmienda a NIIF 16, Arrendamientos por facilidades otorgadas a los arrendatarios relacionados con COVID-19.

En mayo del 2020, el IASB emitió una enmienda a la NIIF 16 denominada “Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19”, con el fin de facilitar a los arrendatarios el reconocimiento contable de los posibles cambios en los contratos de arrendamiento que pudieran presentarse con ocasión de pandemia ocasionada por el Covid-19.

El problema para los arrendatarios, como consecuencia del Covid-19, es que ellos están experimentando importantes dificultades operacionales para aplicar los requisitos existentes de la NIIF 16 para las concesiones de arriendo, debido a cambios en las condiciones de pagos de los arriendos como, por ejemplo, una reducción del alquiler.

Para este caso, si se aplicara la NIIF 16 sin la enmienda, hubiera sido necesario recalcular el pasivo por arrendamiento debido a que el cambio en los pagos que se realizará, constituye una modificación al contrato que no se podría tratar de manera separada, según lo indican los párrafos 44 a 46 de la NIIF 16.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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):

Enmienda a NIIF 16, Arrendamientos por facilidades otorgadas a los arrendatarios relacionados con COVID-19. (continuación)

En la enmienda a NIIF 16 y para contabilizar facilidades otorgadas a los arrendatarios relacionados con COVID-19 se adicionó los párrafos 46A y 46B:

“46A Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si la reducción del alquiler relacionada con el Covid-19 (véase el párrafo 46B) es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabilizará los cambios en los pagos por arrendamiento procedentes de las reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19 de la misma forma que contabilizaría el cambio aplicando esta norma si dicho cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

46B La solución práctica del párrafo 46A se aplica solo a las reducciones del alquiler que ocurran como consecuencia directa de la pandemia Covid-19 y sólo si se cumplen las siguientes condiciones:

- a) el cambio en los pagos por arrendamiento da lugar a la revisión de la contraprestación por el arrendamiento que es sustancialmente la misma, o menor, que la contraprestación por el arrendamiento inmediata anterior al cambio;
- b) cualquier reducción en los pagos por arrendamiento afecta solo los pagos originalmente debidos al, o antes del, 30 de junio de 2021 (por ejemplo, una reducción del alquiler cumpliría esta condición si da lugar a una reducción de los pagos por arrendamiento al, o antes del, 30 de junio de 2021 y a un incremento en los pagos por arrendamiento que se prolongue más allá del 30 de junio de 2021); y
- c) no existe un cambio sustancial en los otros términos y condiciones del arrendamiento”.

La solución práctica de los nuevos párrafos, exime al arrendatario de contabilizar estos cambios como si tratasen de una modificación al arrendamiento y en su lugar se tratarán como pagos variables de arrendamiento no incluidos en el contrato, cuyo reconocimiento se hace en el resultado del ejercicio según lo indica el párrafo 38(b) de la NIIF 16.

La modificación es aplicable a los ejercicios anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio del 2020.

La implementación de esta enmienda no tiene impacto para la Administradora.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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 han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos". (Modificaciones a la NIC 1)</p> <p>Esta enmienda de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.</p>	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adaptación anticipada.
<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>	Fecha efectiva diferida indefinidamente
<p>Tasas en la prueba de '10 por ciento' para la baja en cuentas de pasivos financieros (Enmienda a la NIIF 9)</p> <p>En mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) emitió una enmienda a la NIIF 9 <i>Instrumentos financieros</i> como parte de las <i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>. La enmienda a la NIIF 9 aclara los honorarios que incluye una empresa al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (modificaciones a la NIC 37)</p> <p>La NIC 37 Provisiones Pasivos contingentes y activos contingentes no especificó qué costos incluir al estimar el costo de cumplir un contrato con el propósito de evaluar si ese contrato es oneroso.</p> <p>Se desarrollaron enmiendas a la NIC 37 para aclarar que con el fin de evaluar si un contrato es oneroso, el costo de cumplir el contrato incluye tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato como una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Propiedad, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)</p> <p>Antes de las enmiendas a la NIC 16, las compañías contabilizaban de manera diferente los ingresos que recibían de la venta de artículos producidos mientras probaban un artículo de propiedad, planta o equipo antes de que se use para el propósito previsto. Esto dificultó a los inversores comparar las posiciones financieras y el desempeño de las empresas.</p> <p>Las enmiendas mejoran la transparencia y la coherencia al aclarar los requisitos contables; específicamente, las enmiendas prohíben que una compañía deduzca del costo de las propiedades, planta y equipo las cantidades recibidas por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá tales ingresos de ventas y costos relacionados en resultados.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Filial como adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)</p> <p>La enmienda a la NIIF 1 simplifica la aplicación de la NIIF 1 por una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de conversión acumuladas.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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
<p>Tributación en las mediciones del valor razonable (Enmienda a la NIC 41)</p> <p>Antes de la modificación de la NIC 41, cuando una entidad utilizaba una técnica de flujo de efectivo descontado para determinar el valor razonable que aplicaba la NIC 41, el párrafo 22 de la NIC 41 requería que la entidad excluyera los flujos de efectivo de impuestos del cálculo. La enmienda a la NIC 41 eliminó del párrafo 22 el requisito de excluir los flujos de efectivo de impuestos al medir el valor razonable. Esta enmienda alineó los requisitos de la NIC 41 sobre medición del valor razonable con los de otras Normas NIIF.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<p>Actualización de una referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)</p> <p>Las enmiendas actualizaron la NIIF 3 al reemplazar una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual para la Información Financiera del Consejo por una referencia a la última versión, que se emitió en marzo de 2018.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Nuevas NIIF	
<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 período 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 2023.

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 Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 sujeto a amortización mensual. Este tipo de activo no existe pérdida 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	10 meses

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 Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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 27% para los ejercicios 2020 y 2021 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) 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 Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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\$ 13.035 mensualmente, y en diciembre de cada año se provisiona el importe adicional en base al pago real a efectuar.

3.9) Capital Social

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

3.10) Reconocimiento de ingresos

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

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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

3.11) Transacciones con empresas relacionadas

Cuenta mercantil

La Administradora tiene un contrato de cuenta mercantil con Inversiones Excel Capital Chile SpA., con una duración de 12 meses a contar del 27 de septiembre de 2019 el cual se renovará tácita y automáticamente, por períodos iguales y sucesivos de 12 meses cada uno. El contrato está al amparo de la política general de habitualidad para operaciones ordinarias del giro de la Administradora con partes relacionadas y no tienen intereses asociados ni garantías. Los valores del débito y crédito que se originen por este contrato se reajustarán de conformidad a la variación del IPC.

La Administradora como arrendatario

La Administradora tiene un contrato por el cual Inversiones Excel Capital Chile SpA. da en subarrendamiento a la Administradora por el uso del espacio físico del inmueble de propiedad de Raúl Planells y Compañía Limitada quien autorizó el subarrendamiento de parte de las oficinas. El contrato tiene fecha de vencimiento el 30 de abril del 2019 y el plazo se prorrogará tácita y automáticamente por períodos iguales y sucesivos de un año, si ninguna de las partes comunica por escrito a la otra, con a lo menos 30 días de anticipación. Con fecha 1 de mayo de 2020 hay una rectificación y modificación del contrato de arriendo quedando el arriendo mensual por de 37 Unidades de Fomento que se pagará dentro de los primeros 5 días hábiles. Luego el 1 de diciembre de 2020, ambas partes en común acuerdo, hacen una modificación en el contrato de sub arriendo el cual tendrá una duración de 10 meses y la Subarrendadora tendrá la facultad de poner término unilateral y anticipado al Contrato de subarriendo, con lo anterior queda exenta en la aplicación de los requerimientos estipulados en los párrafos 22 y 49 de la NIIF16, referente a la nueva medición de los activos y pasivos por arrendamiento. El contrato no tiene intereses asociados ni garantías otorgadas o recibidas.

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 con fecha 1 de febrero de 2019 renovable por un año, 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.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, se clasifican como activos financieros el efectivo en caja y banco, depósito a plazo, Fondos Mutuos y los deudores comerciales y cuentas por cobrar.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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, la Administradora contaba con un instrumento de Cuota de Fondo de Inversión Privado no rescatable, administrado por la misma Sociedad, el cual estimaba su valor razonable con el precio de la cuota calculado por el mismo Fondo. Esta Inversión fue considerada a largo plazo ya que la Administración pretendía mantener la inversión por 7 años que es el periodo de duración del Fondo. Al 31 de diciembre de 2020 el instrumento de Cuota de Fondo de Inversión Privado fue liquidado por la Administradora, dado que fue afectado por la situación de pandemia Covid 19.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Administradora no ha efectuado reclasificaciones en sus Estados Financieros.

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.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.1) Riesgo Operacional, (continuación)

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.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Administradora no tiene inversiones en instrumentos financieros que estén con riesgo de precios.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.2) Riesgo de Mercado, (continuación)

- 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.

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>N° de cuotas</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/12/2020 <u>M\$</u>
Banco de Chile	Depósito a plazo	-	298.428	298.069
Banchile Inversiones	FFMM Capital empresarial	45.138,2464	55.015	-

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0,04% mensual (0,04133% mensual al 31 de diciembre de 2020) renovable cada 30 días, y con una clasificación del emisor que es Banco de Chile como una institución financiera de reconocido prestigio. Esta inversión no es utilizada para transar en el mercado secundario. Esta inversión posee bajo riesgo.

Al 31 de marzo de 2021, la Administradora mantiene inversión en Fondo Mutuo lo cual no tiene exposición indirecta al riesgo de tasa de interés. La Administradora tiene el objetivo es invertir los excedentes de caja en un Fondo Mutuo tipo 1, según la clasificación de la Circular N°1578 de la Comisión para el Mercado Financiero, cuya cartera invierta en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no mantiene inversiones en Fondos Mutuos.

- 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 2021 y 31 de diciembre de 2020, la administradora no está afectada por este tipo de riesgo ya que mantiene instrumentos valorizados a pesos chilenos.

4.3) Riesgo de Crédito

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

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.3) Riesgo de Crédito, (continuación)

La exposición al riesgo crediticio es la siguiente:

<u>Entidad</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/12/2020 <u>M\$</u>	<u>Contraparte</u>
Deudores comerciales	10.272	9.837	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos
Otras cuentas por cobrar	9.181	5.276	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos
Depósito a plazo	298.428	298.069	Banco de Chile
Cuota de Fondos Mutuos	-	-	Banchile Inversiones
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	49.029	97.212	XLC Distribution Services SPA

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Administradora presenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar el cual pertenecen a un mismo emisor y contraparte que son los Fondos administrado por la misma Sociedad. Los deudores comerciales consisten en la cuenta por cobrar de remuneraciones que los Fondos deben pagar a la Administradora según lo definido en el reglamento interno de los Fondos. Este tipo de riesgo es bajo ya que existen contratos de administración.

La Administradora tiene un depósito a plazo cuyo emisor es el Banco de Chile 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 Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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

Al 31 de marzo de 2021, la Administradora no ha efectuado aumento de capital.

Al 31 de diciembre de 2020, 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 y pagado 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
06/05/2020	Pago acciones suscritas	80.000	80.361
19/06/2020	Pago acciones suscritas	75.000	75.335
14/08/2020	Pago acciones suscritas	80.000	80.237
09/10/2020	Recapitalización de deuda	245.000	246.178

Al 31 de diciembre de 2020, Inversiones Excel Capital Chile SpA ha suscrito y pagado completamente las acciones correspondientes al último aumento de capital efectuado a esa fecha.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.4) Riesgo de Liquidez, (continuación)

Servicio de asesorías

Por la Norma de Carácter General N°383 la Comisión para el Mercado Financiero que autoriza actividades complementarias. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.

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).

Al 31 de marzo de 2021, se usó esta cuenta mercantil para financiar las cuentas por pagar. Las partidas de debe y haber entre la Administradora y su Matriz:

<u>Administradora</u>	Ingreso de recursos <u>M\$</u>	Salida de recursos <u>M\$</u>
Transf. cuenta mercantil financiación	236.000	-
Recapitalización cuenta mercantil	-	-
Ajuste por IPC según contrato	472	-
Total	<u>236.472</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2020, se usó esta cuenta mercantil para financiar las cuentas por pagar. Las partidas de debe y haber entre la Administradora y su Matriz:

<u>Administradora</u>	Ingreso de recursos <u>M\$</u>	Salida de recursos <u>M\$</u>
Transf. cuenta mercantil financiación	198.473	-
Recapitalización cuenta mercantil	-	246.178
Ajuste por IPC según contrato	2.000	-
Total	<u>200.473</u>	<u>246.178</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.4) Riesgo de Liquidez, (continuación)

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 2021, la Administradora presenta la siguiente exposición al riesgo de liquidez de mercado:

Perfil de flujos de activos					
Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	25.971	40.015	-	298.428	364.414
Deudores comerciales	10.272	-	-	-	10.272
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	4.786	4.395	-	9.181
Cuentas por cobrar relacionada	-	49.029	-	-	49.029

Perfil de flujos de pasivos					
Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales	5.244	-	-	-	5.244
Otras cuentas por pagar	12.916	-	1.838	-	14.754
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.361	54.412	-	355.677	416.450

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

Efectivo y equivalentes al efectivo:	31/03/2021	M\$	Cuentas por pagar comerciales:	31/03/2021	M\$
Bancos y caja	10.971		Facturas por recibir	1.959	
Depósito a plazo	298.428		Facturas por pagar comerciales	3.285	
Cuotas de Fondos Mutuos	55.015		Total	5.244	
Total	364.414				
Deudores comerciales:			Otras cuentas por pagar:		
Remuneración de Fondos de Inversión	-		Leyes sociales	5.303	
Total	-		Impuesto único a los trabajadores	5.431	
Cuentas por cobrar relacionada			Honorarios por pagar	441	
Derecho participación relacionada	7.692		Provisión de auditoria	1.838	
Servicio de Asesoría	41.337		Iva débito fiscal	1.741	
Total	49.029		Notas de cobro asesoría legal	-	
			Total	14.754	
Otras cuentas por cobrar:			Cuentas por pagar a entidades relacionada:		
Facturas pagadas a los Fondos	4.786		Cuenta mercantil	355.677	
Gastos bancarios pagadas a los Fondos	4.395		Arriendo por pagar	5.642	
Total	9.181		Seguro complementario	719	
			Ajuste Ingreso XLC Distribución	54.412	
			Total	416.450	



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.4) Riesgo de Liquidez, (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora presenta la siguiente exposición al riesgo de liquidez de mercado:

Perfil de flujos de activos					
Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	46.042	-	-	298.069	344.111
Deudores comerciales	9.837	-	-	-	9.837
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	1.081	4.195	-	5.276
Cuentas por cobrar relacionada	-	97.212	-	-	97.212

Perfil de flujos de pasivos					
Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales	7.101	-	-	-	7.101
Otras cuentas por pagar	12.726	-	1	-	12.727
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	713	3.947	-	117.792	122.452

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

	31/12/2020		31/12/2020
Efectivo y equivalentes al efectivo:	M\$	Cuentas por pagar comerciales:	M\$
Bancos y caja	46.042	Facturas por recibir	2.194
Depósito a plazo	298.069	Facturas por pagar comerciales	4.907
Cuotas de Fondos Mutuos	-		
Total	344.111	Total	7.101
Deudores comerciales:		Otras cuentas por pagar:	
Remuneración de Fondos de Inversión	9.837	Leyes sociales	5.238
Total	9.837	Impuesto único a los trabajadores	5.593
Cuentas por cobrar relacionada		Honorarios por pagar	-
Servicio de Asesoría	97.212	Provisión de auditoría	1
Total	97.212	Iva débito fiscal	1.754
Otras cuentas por cobrar:		Notas de cobro asesoría legal	141
Facturas pagadas a los Fondos	1.081	Total	12.727
Gastos bancarios pagadas a los Fondos	4.195	Cuentas por pagar a entidades relacionada:	
Total	5.276	Cuenta mercantil	117.792
		Arriendo por pagar	3.947
		Seguro complementario	713
		Total	122.452



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.4) Riesgo de Liquidez, (continuación)

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 y de asesorías a XLC Distribution Service SpA ya que existen contratos de administración y de asesorías.
- La Administradora podrá invertir 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.

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 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.
- Respalos 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.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)

4.7) Gestión de Riesgo de Capital

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:

	31/03/2021	31/12/2020
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos Totales	939.475	893.441
Activos por cobrar entidades Relacionada	(49.029)	-
Pasivos Totales	<u>(504.046)</u>	<u>(338.751)</u>
Total Patrimonio Depurado	<u>386.400</u>	<u>554.690</u>

Al 31 de marzo de 2021, el patrimonio depurado es: 13.145,20 UF (valor UF \$ 29.394,77)

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio depurado es: 19.080,97 UF (valor UF \$ 29.070,33)

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	<u>Tipo de Moneda</u>	31/03/2021	31/12/2020
		<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo en caja	\$ chilenos	130	130
Saldo en banco	\$ chilenos	10.841	45.912
Depósito a plazo	\$ chilenos	298.428	298.069
Cuotas de Fondos Mutuos	\$ chilenos	<u>55.015</u>	<u>-</u>
Total		<u>364.414</u>	<u>344.111</u>

Al 31 de marzo de 2021, la Administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos según el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del fondo</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>M\$</u>
Banchile Inversiones	Capital empresarial	45.138,2464	1.218,6920	55.015

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora no tiene inversiones en Fondos Mutuos.

Al 31 de marzo de 2021, el depósito a plazo tiene periodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,04% por 30 días (0,04133% mensual al 31 de diciembre de 2020). El emisor y contraparte es Banco de Chile.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 6 – Activos y pasivos financieros por categoría

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

Concepto	Al 31/03/2021		Al 31/12/2020	
	Costo amortizado M\$	Valor razonable M\$	Costo amortizado M\$	Valor razonable M\$
Activos				
Efectivo en caja y saldos en banco	10.971	-	46.042	-
Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	353.443	-	298.069	-
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	19.453	-	15.113	-
Otros activos financieros	-	-	-	-
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	49.029	-	97.212	-
Total	432.896	-	456.436	-
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19.998	-	19.828	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	416.450	-	122.452	-
Total	436.448	-	142.280	-

Nota 7 – Impuestos corrientes

El detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Pagos provisionales mensuales	2.499	2.167
Pagos provisionales mensuales por pagar	(93)	(94)
Total	2.406	2.073

Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, La Administradora no cuenta con otros activos y pasivos financieros.

Nota 9 – Otros activos no financieros corrientes

El detalle de otros activos no financieros corrientes es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 M\$	31/12/2020 M\$
IVA crédito fiscal por cobrar	4.401	1.339
Total	4.401	1.339



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 10 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguientes:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/12/2020 <u>M\$</u>
Remuneración Fondo de Inversión por cobrar (*)	10.272	9.837
Facturas pagadas a los Fondos por cobrar	4.786	1.081
Gastos bancarios pagadas a los Fondos por cobrar	4.395	4.195
Total	<u>19.453</u>	<u>15.113</u>

(*) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, corresponde a la remuneración de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión, XLC HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión y XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión.

Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

Al 31 de marzo de 2021, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto <u>M\$</u>	Amortización Acumulada <u>M\$</u>	Amortización Ejercicio <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
Softland Ingeniería	312	(156)	(78)	156
HDI Seguros*	5.813	(1.453)	(1.453)	4.360
Orsan Seguros*	18.600	(4.650)	(4.650)	13.950
Seguros AVLA*	-	-	-	-
Total	<u>24.725</u>	<u>(6.259)</u>	<u>(6.181)</u>	<u>18.466</u>

Al 31 de diciembre 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>
Softland Ingeniería	312	(78)	(78)	234
HDI Seguros*	4.183	(4.183)	(4.183)	-
Orsan Seguros*	1.449	(1.449)	(1.449)	-
Seguros AVLA*	4.747	(4.747)	(4.747)	-
Total	<u>10.691</u>	<u>(10.457)</u>	<u>(10.457)</u>	<u>234</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 Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 12 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan movimiento.

Nota 13 – Propiedades, planta y equipos

Al 31 de marzo de 2021, la composición de Propiedades, planta y equipos son los siguientes:

<u>Clase</u>	Monto Bruto <u>M\$</u>	Depreciación Acumulada <u>M\$</u>	Depreciación Ejercicio <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
Equipos computacionales	5.725	(1.892)	(226)	3.833
Remodelación de oficina	48.232	(44.931)	(4.019)	3.301
Mobiliario de oficina	12.761	(5.017)	(456)	7.744
Derechos de uso arriendo (*)	<u>7.908</u>	<u>(2.372)</u>	<u>(2.372)</u>	<u>5.536</u>
Total	<u>74.626</u>	<u>(54.212)</u>	<u>(7.073)</u>	<u>20.414</u>

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

<u>Clase</u>	Monto Bruto <u>M\$</u>	Depreciación Acumulada <u>M\$</u>	Depreciación Ejercicio <u>M\$</u>	Saldo Neto <u>M\$</u>
Equipos computacionales	5.725	(1.666)	(900)	4.059
Remodelación de oficina	48.232	(40.912)	(16.079)	7.320
Mobiliario de oficina	12.761	(4.561)	(1.823)	8.200
Derechos de uso arriendo (*)	<u>25.972</u>	<u>(22.262)</u>	<u>(11.131)</u>	<u>3.710</u>
Total	<u>92.690</u>	<u>(69.401)</u>	<u>(29.933)</u>	<u>23.289</u>

(*) Producto de la NIIF 16 Arrendamientos, al 01 de enero de 2019, se registró un activo por Derecho de uso arriendo.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 13 – Propiedades, planta y equipos, (continuación)

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el movimiento de Propiedades, planta y equipos es la siguiente:

	Equipos computacionales M\$	Remodelación de oficina M\$	Mobiliario de oficina M\$	Derechos uso arriendo M\$	Total M\$
Saldo neto al 01/01/2021	4.059	7.320	8.200	3.710	23.289
Adiciones	-	-	-	7.908	7.908
Retiros/Bajas	-	-	-	(3.710)	(3.710)
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(226)	(4.019)	(456)	(2.372)	(7.073)
Saldo neto al 31/03/2021	<u>3.833</u>	<u>3.301</u>	<u>7.744</u>	<u>5.536</u>	<u>20.414</u>
	Equipos computacionales M\$	Remodelación de oficina M\$	Mobiliario de oficina M\$	Derechos uso arriendo M\$	Total M\$
Saldo neto al 01/01/2020	4.959	23.399	10.023	14.841	53.222
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(900)	(16.079)	(1.823)	(11.131)	(29.933)
Saldo neto al 31/12/2020	<u>4.059</u>	<u>7.320</u>	<u>8.200</u>	<u>3.710</u>	<u>23.289</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 14 - Impuestos diferidos

14.1) Al 31 de marzo de 2021, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$1.671.648 (M\$ 1.470.212 al 31 de diciembre de 2020) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto a las ganancias.

14.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

<u>Activo</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/12/2020 <u>M\$</u>
Pérdida tributaria	451.345	396.957
Provisión de vacaciones	7.083	10.031
Remodelación de oficina	890	1.976
Equipos computacionales	51	40
Derecho de uso	1.523	1.066
Total activo por impuestos diferidos	<u>460.892</u>	<u>410.070</u>

<u>Pasivo</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/12/2020 <u>M\$</u>
Mobiliario de oficina	722	1.826
Software Softland	42	63
Derecho de uso arriendo	1.497	1.003
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>2.261</u>	<u>2.892</u>

14.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/12/2020 <u>M\$</u>
Utilidad por impuesto diferido	51.453	141.915
Total	<u>51.453</u>	<u>141.915</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

<u>Concepto</u>	<u>31/03/2021</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2020</u> <u>M\$</u>
Facturas por recibir	1.959	2.194
Facturas por pagar comerciales	3.285	4.907
Otras cuentas por pagar (1)	<u>14.754</u>	<u>12.727</u>
Total	<u>19.998</u>	<u>19.828</u>

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

Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas

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

a) Saldos al 31 de marzo de 2021:

Cuadro cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
Servicio de asesoría	XLC Distribution Services	49.028	-
Totales		49.028	-

Cuadro cuentas por pagar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
Seguro complementario de salud	Inversiones Excel Capital SpA	719	-
Saldo de cuenta mercantil	Inversiones Excel Capital SpA	-	355.677
Obligaciones por contrato de arriendo	Inversiones Excel Capital SpA	5.642	-
Servicio de asesoría	XLC Distribution Services	54.412	-
Total		60.773	355.677



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

b) Saldos al 31 de diciembre de 2020:

Cuadro cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
Servicio de asesoría	XLC Distribution Services	97.212	-
Totales		97.212	-

Cuadro cuentas por pagar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
Seguro complementario de salud	Inversiones Excel Capital SpA	713	-
Saldo de cuenta mercantil	Inversiones Excel Capital SpA	-	117.792
Obligaciones por contrato de arriendo	Inversiones Excel Capital SpA	3.947	-
Totales		4.660	117.792

16.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corriente

El detalle de cuentas por cobrar a entidades relacionadas es el siguiente:

	31/03/2021	31/12/2020
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Servicio de Asesoría	49.029	97.212
Total	49.029	97.212

16.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente

16.2.1) Otras obligaciones:

El detalle de otras obligaciones es el siguiente:

	31/03/2021	31/12/2020
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguro complementario de salud	719	713
Total	719	713



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

16.2.2) Saldo de cuenta corriente mercantil:

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

Cuenta mercantil no corriente:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	Tipo de relación	31/03/2021 Monto en M\$	31/12/2020 Monto en M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA. (1)	76.365.487-7	Matriz	355.677	117.792

(1) Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, corresponde a transacciones indicadas en Nota 16.3) y además para financiar los pagos de bonos de desempeño del año.

16.2.3) Obligaciones por contrato de arriendo:

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

Obligaciones corrientes:

<u>Obligaciones por contrato de arriendo</u>	31/03/2021 M\$	31/12/2020 M\$
Constitución de obligación	7.908	18.000
Pagos realizados	(2.451)	(14.000)
Intereses arriendo	113	(53)
Ajuste variación de la UF	72	-
Total	<u>5.642</u>	<u>3.947</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

16.2.4) Detalle de pagos futuros por arrendamiento:

Al 31 de marzo de 2021 los pagos futuros por arriendo son:

A corto plazo:	Gasto del Ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses
Arrendador	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	<u>2.451</u>	<u>793</u>	<u>2.405</u>	<u>2.444</u>
A largo plazo:	Más de 1 y hasta 2 años	Más de 2 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 4 años	
Arrendador	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	

Al 31 de diciembre de 2020 los pagos futuros por arriendo son:

A corto plazo:	Gasto del Ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses
Arrendador	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	<u>12.514</u>	<u>1.000</u>	<u>3.000</u>	<u>-</u>
A largo plazo:	Más de 1 y hasta 2 años	Más de 2 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 4 años	
Arrendador	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

16.3) Transacciones con partes relacionadas

Cuenta mercantil:

Al 31 de marzo de 2021, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	236.000	-

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	43.099	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	157.373	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	(246.178)	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	10.000	-

Los M\$ 246.178 corresponden a una capitalización de la cuenta mercantil por Inversiones Excel Capital Chile SpA, efectuada por la Sociedad para el pago de 245.000 acciones que se encontraban pendiente de pago.

La Administradora como arrendatario:

La Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por el pago de arriendo con el siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2021

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$ (*)
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Arriendo de oficina	2.451	(2.485)

Al 31 de diciembre de 2020

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$ (*)
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Arriendo de oficina	12.723	(11.772)

(*) El efecto en resultado corresponde a la suma de intereses por arrendamiento por M\$113 (M\$641 al 31 de diciembre de 2020) según Nota N°21 y el efecto en resultado del ejercicio por concepto de depreciación del derecho de uso por M\$2.372 (M\$ 11.131 al 31 de diciembre de 2020), según se detalla en Nota N°13.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

16.3) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Servicios de Asesorías:

La Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por asesorías relacionada con la formación, desarrollo y funcionamiento de Fondos feeder según contrato firmado entre la Administradora y XLC Distribución Services SpA, el detalle es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2021

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
XLC Distribution Service SpA	76.979.088-8	Relacionada	Servicio asesorías	97.025	-

Al 31 de diciembre de 2020

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
XLC Distribution Service SpA	76.979.088-8	Relacionada	Servicio asesorías	226.840	226.840
XLC Distribution Service SpA	76.979.088-8	Relacionada	Servicio asesorías	97.212	97.212

Servicio de Back Office

La Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por servicios y procesos descritos en la Nota 3.11), el detalle es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Back Office	3.968	3.968

Al 31 de diciembre de 2020

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Back Office	34.234	34.234



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

16.4) El Directorio de la Administradora está compuesto por:

Directorio de la Administradora		2021	2020
Nombre	Cargo	Dieta Directorio M\$	Dieta Directorio M\$
Felipe Andrés Raga Álvarez	Director	-	-
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.

16.5) Los sueldos anuales de la Alta Gerencia ascienden a M\$ 65.031 (M\$ 260.567 al 31 de diciembre de 2020), esto considera cuatro cargos Gerenciales (cuatro cargos al 31 de diciembre de 2020).



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 17 - Provisiones por beneficios a los empleados

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

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/12/2020 <u>M\$</u>
Provisión de vacaciones	26.232	37.155
Provisión bono	<u>39.105</u>	<u>156.424</u>
Total	<u>65.337</u>	<u>193.579</u>

	Provisión de Vacaciones <u>M\$</u>		Provisión de vacaciones <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01/01/2021	37.155	Saldo inicial al 01/01/2020	20.435
Provisiones constituidas	4.607	Provisiones constituidas	28.414
Liberación de provisiones	<u>(15.530)</u>	Liberación de provisiones	<u>(11.694)</u>
Saldo final al 31/03/2021	<u>26.232</u>	Saldo final al 31/12/2020	<u>37.155</u>

	Provisión de Bonos <u>M\$</u>		Provisión de Bonos <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01/01/2020	156.424	Saldo inicial al 01/01/2020	180.817
Provisiones constituidas	39.105	Provisiones constituidas	156.424
Liberación de provisiones	<u>(156.424)</u>	Liberación de provisiones	<u>(180.817)</u>
Saldo final al 31/12/2020	<u>39.105</u>	Saldo final al 31/12/2020	<u>156.424</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

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 <u>M\$</u>	Capital Pagado <u>M\$</u>
Saldo al 31 de marzo de 2021	1.560.000	1.560.000
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.560.000	1.560.000

18.2) Acciones

Los accionistas de la Administradora la componen:

<u>Accionistas</u>	31/03/2021		31/12/2020	
	Nº acciones	Propiedad	Nº acciones	Propiedad
Inversiones Excel Capital Chile SpA	1.559.970	99,99%	1.559.970	99,99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0,01%	30	0,01%
Total	<u>1.560.000</u>	<u>100%</u>	<u>1.560.000</u>	<u>100%</u>

18.3) Valor libro de la Acción:

	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/12/2020 <u>M\$</u>
Patrimonio contable	435.429	554.690
Número de acciones en circulación	<u>1.560.000</u>	<u>1.560.000</u>
Valor libro de la acción	<u>0,279</u>	<u>0,356</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 18 – Patrimonio neto, (continuación)

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

	<u>N° de Acciones</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/12/2020	1.560.000
Pago de acciones suscritas en el periodo	<u>-</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/03/2021	<u>1.560.000</u>
	<u>M\$</u>
Monto de acciones suscritas y pagadas al 31/12/2020	1.323.128
Monto de acciones suscritas y pagadas en el periodo	<u>-</u>
Total monto de suscritas y pagadas al 31/03/2021	<u>1.323.128</u>

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

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

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

18.5) Resultado acumulados

La Administradora presenta el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>31/03/2021</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2020</u> <u>M\$</u>
Saldo inicial	(1.005.310)	(657.902)
Pérdida del ejercicio	<u>(119.261)</u>	<u>(347.408)</u>
Total	<u>(1.124.571)</u>	<u>(1.005.310)</u>

18.6) Aumento de capital

Al 31 de marzo de 2021, La Administradora no ha tenido aumento de capital.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora aumentó el capital social por 560.000 acciones por un monto de \$560.000.000, las que al cierre del ejercicio se han pagado la totalidad de las 560.000 acciones. Del pago de las acciones, 315.000 acciones fueron a través de flujo de dinero de parte de Inversiones Excel y las 245.000 fueron producto de una recapitalización de la cuenta mercantil.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 19 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

El detalle de los ingresos del ejercicio por actividades ordinarias es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>
Comisión Fondo de Inversión	<u>30.585</u>	<u>46.192</u>
Total	<u><u>30.585</u></u>	<u><u>46.192</u></u>

Nota 20 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>
Intereses depósito a plazo	359	1.458
Valorización Fondos Mutuos	<u>15</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>374</u></u>	<u><u>1.458</u></u>

Nota 21 – Otras pérdidas

La Administradora presenta los siguientes otras pérdidas:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>
Intereses diferidos por arriendo	(113)	-
Valorización cuota fondo de inversión privado	<u>-</u>	<u>(3.238)</u>
Total	<u><u>(113)</u></u>	<u><u>(3.238)</u></u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 22 – Otros ingresos

La Administradora presenta los siguientes otros ingresos.

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>
Asesorías a XLC Distribution Service SpA	<u>49.028</u>	<u>59.627</u>
Total	<u>49.028</u>	<u>59.627</u>

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-hoc 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.

Nota 23 – Resultados por unidades de reajuste

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

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>
Reajustes activos no monetarios	61	(2.695)
Reajustes pasivos no monetarios	<u>(1.957)</u>	<u>40</u>
Total	<u>(1.896)</u>	<u>(2.655)</u>

Nota 24 – Costo de venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>
Arriendo de Software Operacional para Fondos	<u>5.692</u>	<u>5.537</u>
Total	<u>5.692</u>	<u>5.537</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 25 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>
Remuneración personal (1)	143.702	136.678
Leyes sociales	14.480	14.813
Honorarios	-	-
Asesorías legales	448	702
Gastos legales	6.102	949
Licencia software	78	75
Patente comercial	291	728
Garantías de Fondos	6.103	1.851
Gastos de auditoria	1.837	1.502
Gasto Depósito Central de Valores	1.194	1.050
Depreciaciones	7.073	7.484
Otros gastos de administración (2)	<u>7.266</u>	<u>26.560</u>
Total	<u>188.574</u>	<u>192.392</u>

- (1) La remuneración del personal incluye la provisión por bono de desempeño por M\$ 39.105 (Al 31 de marzo de 2020 es de 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,

Nota 26 - Otros gastos, por función

La Administradora presenta el siguiente otros gastos:

<u>Concepto</u>	31/03/2021 <u>M\$</u>	31/03/2020 <u>M\$</u>
Multas e intereses fiscales	(15)	-
Ajuste por mayor ingreso XLC Distribution	<u>(54.412)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(54.427)</u>	<u>-</u>



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 27 - Contingencias y compromisos

a) Contingencias:

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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.

La Administradora renovó con la Compañía de Seguros Orsan y HDI Seguros S.A. las pólizas de garantía constituida a favor de los Fondos por una cobertura de UF 10.000 y con vigencia desde el 10 de enero de 2021 al 10 de enero del 2022.

Al 31 de marzo de 2021:

<u>Rut Beneficiario</u>	<u>Nombre Fondo</u>	<u>Nombre Aseguradora</u>	<u>Número de Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Orsan Seguros	0324003457	10/01/2022	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	Orsan Seguros	0324003458	10/01/2022	10.000 UF
77.091.258-K	XLC Mutuos Hipotecarios	HDI Seguros	55843	10/01/2022	10.000 UF
77.214.226-9	XLC Deuda Priv. Fintech	HDI Seguros	55844	10/01/2022	10.000 UF
77.270.961-7	XLC Financiamiento CP	Orsan Seguros	0324003456	10/01/2022	10.000 UF
77.303.615-2	XLC Acciona Inmo. USA	Orsan Seguros	0324003455	10/01/2022	10.000 UF

Al 31 de diciembre de 2020:

<u>Rut Beneficiario</u>	<u>Nombre Fondo</u>	<u>Nombre Aseguradora</u>	<u>Número de Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	3012020109477	10/01/2021	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	Seguros AVLA	3012020109476	10/01/2021	10.000 UF
77.091.258-K	XLC Mutuos Hipotecarios	HDI Seguros	000000037851	10/01/2021	10.000 UF
77.214.226-9	XLC Deuda Priv. Fintech	HDI Seguros	000000051374	10/01/2021	10.000 UF

Nota 28 - Medio ambiente

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 29 - Sanciones

Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Administradora, sus administradores y directores, no han sido sancionados por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 30 – Hechos relevantes

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.

Impacto para la Administradora:

La Administradora y sus Fondos administrados no han estado exentos de los efectos económicos producidos por la pandemia que ha ocasionado el aumento de la incertidumbre y la paralización de la actividad económica generando una disminución en los activos bajo administración. Por otra parte, los activos subyacentes presentes principalmente en los fondos de Deuda Privada local se han visto afectados por la morosidad en los títulos de deuda. Lo anterior ha impactado negativamente en los ingresos hacia la Administradora.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 31 de marzo de 2021 (no auditado) y 31 de diciembre de 2020 (auditado)

Nota 31 - Hechos posteriores

Con fecha 15 de abril de 2021, mediante resolución exenta N° 2043, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma de los estatutos de XLC Administradora General de Fondos S.A. consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 500.000.000- mediante la emisión de 500.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años a contar del 27 de octubre de 2020. El extracto a que se refiere el artículo 126 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas expedido por la Comisión para el Mercado Financiero se inscribió a fojas 31609, Número 14553, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2021 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 28 de abril de 2021.

Entre el 01 de abril de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (26 de mayo de 2021), no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de la índole, que pudiesen afectar en forma significativa los Estados Financieros de la Administradora.