



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 de 2020 y por los años terminados a esa fecha.

## CONTENIDO

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

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



## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de XLC Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

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

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de XLC Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2021 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Otros asuntos - estados financieros al 31 de diciembre de 2020**

Los estados financieros de XLC Administradora General de Fondos S.A., al 31 de diciembre de 2020, y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 26 de marzo de 2021.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jorge Maldonado G.', written over a horizontal line.

Jorge Maldonado G.

KPMG SpA

Santiago, 31 de marzo de 2022



a131 de diciembre de 2021 y 2020

<b>ÍNDICE</b>	<b>Páginas</b>
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.- Infomación general.....	9
Nota 2.- Bases de preparación.....	10
Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables.....	16
Nota 4.- Gestión de riesgo.....	25
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
Nota 6.- Activos y pasivos financieros por categoría.....	34
Nota 7.- Impuestos corrientes.....	35
Nota 8.- Otros activos no financieros, corrientes.....	35
Nota 9.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	36
Nota 10.- Otros activos no financieros no corrientes.....	36
Nota 11.- Propiedades, planta y equipos.....	37
Nota 12.- Impuestos diferidos.....	38
Nota 13.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	39
Nota 14.- Infomación sobre entidades relacionadas.....	39
Nota 15.- Provisiones por beneficios a los empleados.....	44
Nota 16.- Patrimonio neto.....	45
Nota 17.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias.....	47
Nota 18.- Ingresos financieros.....	47
Nota 19.- Otras pérdidas.....	47
Nota 20.- Otros ingresos.....	48
Nota 21.- Resultados por unidades de reajuste.....	48
Nota 22.- Costo de venta.....	48
Nota 23.- Gastos de administración.....	49
Nota 24.- Otros gastos, por función.....	49
Nota 25.- Contingencias y compromisos.....	50
Nota 26.- Medio ambiente.....	50
Nota 27.- Sanciones.....	51
Nota 28.- Hechos relevantes.....	51
Nota 29.- Hechos posteriores.....	51



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Activos		31-12-2021	31-12-2020
	Notas	M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	5	392.541	344.111
Activos por impuestos corrientes	7	3.196	2.073
Otros activos no financieros	8	2.346	1.339
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	19.676	15.113
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	14	173.441	97.212
Total activos corrientes		<u>591.200</u>	<u>459.848</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros no corrientes	10	9.668	234
Propiedades, planta y equipos	11	9.535	23.289
Activos por impuestos diferidos	12	451.963	410.070
Total activos no corrientes		<u>471.166</u>	<u>433.593</u>
Total activos		<u>1.062.366</u>	<u>893.441</u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	26.248	19.828
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14	588	4.660
Provisiones por beneficios a los empleados	15	48.706	193.579
Total pasivos corrientes		<u>75.542</u>	<u>218.067</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas NC	14	16.080	117.792
Pasivos por impuestos diferidos	12	67	2.892
Total pasivos no corrientes		<u>16.147</u>	<u>120.684</u>
Total pasivos		<u>91.689</u>	<u>338.751</u>
Patrimonio neto:			
Capital pagado	16	1.965.848	1.560.000
Resultados acumulados	16	(995.171)	(1.005.310)
Total patrimonio neto		<u>970.677</u>	<u>554.690</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>1.062.366</u>	<u>893.441</u>

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

		31-12-2021	31-12-2020
	Notas	M\$	M\$
Estado de resultados		-	-
Ingresos ordinarios	17	176.570	143.439
Costo de ventas	22	<u>(23.234)</u>	<u>(22.362)</u>
Ganancia bruta		<u>153.336</u>	<u>121.077</u>
Otras ganancias (pérdidas)	19	-	(12.894)
Otros ingresos	20	381.100	226.840
Gastos de administración	23	(536.454)	(823.212)
Otros gastos, por función	24	<u>(32.506)</u>	<u>(60)</u>
Resultado en actividades de operación		<u>(34.524)</u>	<u>(488.249)</u>
Ingresos financieros	18	1.896	2.764
Costos financieros		-	-
Resultados por unidades de reajuste	21	<u>(1.951)</u>	<u>(3.838)</u>
Resultado antes de impuesto		<u>(34.579)</u>	<u>(489.323)</u>
Resultado por impuestos diferido	12	<u>44.718</u>	<u>141.915</u>
Resultado del ejercicio		<u>10.139</u>	<u>(347.408)</u>
Estados de resultados integrales			
Resultado		10.139	(347.408)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto:			
Diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral		-	-
Total resultado integral		10.139	(347.408)
Resultado Integral atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		10.139	(347.408)
Participaciones no controladoras		-	-
Total resultado integral		10.139	(347.408)

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital pagado <u>M\$</u>	Resultados acumulados <u>M\$</u>	Total patrimonio <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01 de enero de 2021	1.560.000	(1.005.310)	554.690
Cambios en el patrimonio:			
Emisión de patrimonio (Nota 16)	405.848	-	405.848
Resultado integral:			
Pérdida del período	-	10.139	10.139
Total resultado integral	-	10.139	10.139
Total cambios en el patrimonio	405.848	10.139	415.987
Saldo final al 31 de diciembre de 2021	<u>1.965.848</u>	<u>(995.171)</u>	<u>970.677</u>

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital pagado	Resultados acumulados	Total patrimonio
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	1.000.000	(657.902)	342.098
Cambios en el patrimonio:			
Emisión de patrimonio (Nota 16)	560.000	-	560.000
Resultado integral:			
Pérdida del período	-	(347.408)	(347.408)
Total resultado integral	-	(347.408)	(347.408)
Total cambios en el patrimonio	560.000	(347.408)	212.592
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	<u>1.560.000</u>	<u>(1.005.310)</u>	<u>554.690</u>

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO		31-12-2021	31-12-2020
	<u>Notas</u>	<u>M\$</u>	<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		474.223	307.333
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(159.493)	(192.106)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(449.549)	(530.417)
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>(110.763)</u>	<u>(136.387)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(245.582)</u>	<u>(551.577)</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		-	87.048
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		-	(44.678)
Intereses recibidos	18	1.896	2.764
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>1.896</u>	<u>45.134</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	16	50.111	315.933
Préstamos de entidades relacionadas		252.000	208.475
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(9.995)	(12.514)
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>292.116</u>	<u>511.894</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		48.430	5.451
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del ejercicio		<u>344.111</u>	<u>338.660</u>
Efectivo y efectivo equivalentes al final del ejercicio		<u>392.541</u>	<u>344.111</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
a 131 de diciembre de 2021 y 2020

### 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 KPMG Auditores Consultores SpA que se encuentra inscrita bajo el N°009 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 Xepelín Fondo de Inversión Privado  
XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión  
XLC Deuda Privada Fintech 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  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

### 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 2021 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 de 4 años y se encuentra vigente.

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

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>31-12-2021</u>	<u>31-12-2020</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	1.116.249	8.310.135
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	1.105.547	8.285.006
XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión	MUS\$	38.243	16.052
XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión	M\$	17.154.190	3.486.472
XLC Xepelin Fondo de Inversión Privado	M\$	16.978.300	3.478.120
XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión	M\$	-	-

### 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 al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo directo, han sido preparados de acuerdo con NIC 34 Información Financiera Intermedia incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 31 de marzo de 2022.

#### 2.2) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, con excepción de lo siguiente:

- Inversiones en instrumentos financieros valorizados a su valor razonable.



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

**2.3) Período cubierto**

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera, los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales por función y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2021 y 2020.

**2.4) 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. Los presentes Estados Financieros se presentan en miles de pesos (M\$), redondeados a la unidad de mil más cercana.

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

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a los resultados del período.

**2.5) 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, sustentado en el crecimiento sostenido de los servicios de asesorías y distribución de productos de terceros (Placement de Activos Alternativos) y el control de la estructura de costos ya disminuida durante el ejercicio anterior.
- En el ámbito de Fondos, se estima un crecimiento orgánico del fondo XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión, y la puesta en marcha de un vehículo tipo Feeder para el negocio de Placement de Activos Alternativos.
- 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 sea necesario.



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

### 2.6) 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) Deterioro de activos financieros y no financieros
- b) Medición del valor razonable
- c) Impuestos diferidos (Nota N° 12)
- d) Provisión beneficio a los empleados (Nota N° 15)
- e) Provisión de auditoría.

### 2.7) Segmentos de operación

La Administradora ha definido un único segmento de operación que corresponde a la administración de fondos de inversión de terceros de aquellos clientes que forman parte del mercado objetivo.

### 2.8) 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:

#### ***Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)***

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 *Arrendamientos* que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá de los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y



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

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

- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

La Administración ha determinado que esta modificación no tiene impacto en los Estados Financieros de la Sociedad.

#### ***Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) Fase 2***

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (*Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase I*) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones*, NIIF 4 *Contratos de Seguros* y NIIF 16 *Arrendamientos*:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y
- revelaciones

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros.

#### ***Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16)***

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 *Arrendamientos* que incluye una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19.

La solución práctica incluida en las modificaciones del 2020 solo aplica para las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021. En tal sentido, el Consejo ha extendido la aplicación del expediente práctico en 12 meses, permitiendo a los arrendatarios aplicarlo a las concesiones de renta en donde la reducción en los pagos por arrendamiento se relacione con pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros.



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

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

#### *Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)*

En mayo de 2021, el Consejo emitió las modificaciones a la NIC 12 Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción, para aclarar como las compañías deben contabilizar el impuesto diferido en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, como por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.

Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

La Administración no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación sobre sus estados financieros.

#### *IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material*

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de estados financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada. Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad.

Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:

**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).

**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.

**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.

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.



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

**2.8) 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:

<b>Nueva NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones de políticas contables</i> (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 <i>Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad</i> )	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable</i> (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
<i>Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción</i> (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.

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.



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

### 2.9) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Monedas	30-12-2021	30-12-2020
Dólar estadounidense (USD)	850,25	711,24
Unidad de Fomento (UF)	30.991,74	29.070,33

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”.

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

## 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 efectivo y equivalentes al efectivo incluyen efectivo y saldo en cuentas corrientes bancarias, más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición o inversión.

El estado de Flujo de Efectivo

En la preparación del estado de Flujos de Efectivo se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiéndose por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición.



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

**3.2) Otros activos no financieros no corrientes**

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

**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

**3.3) Propiedades, plantas y equipos (continuación)**

El contrato de arriendo de oficina es reconocido como un activo por derecho de uso del bien y un pasivo por obligación del contrato de arriendo, este monto corresponde al valor presente de los pagos restantes descontados estos flujos a una tasa de financiamiento.

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

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

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

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

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

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.



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

**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 menor 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.

**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 período. Se provisiona M\$ 1.917 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.



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

#### 3.10) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos de cliente y los enfoques para el reconocimiento de ingresos, que son: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo. El modelo considera un análisis en base a 5 pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuando se reconoce y que monto, de la siguiente forma:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

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.

#### 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 a socios 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 vigencia desde el 01 de octubre de 2021 al 30 de junio del 2022 con un plazo de duración de 9 meses sin posibilidad de prórroga y la Subarrendadora tendrá la facultad de poner término unilateral y anticipado al Contrato de subarriendo. Con lo expresado en la Nota 3.15) contrato por arrendamiento, 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.



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

**3.11) Transacciones con empresas relacionadas, (continuar)**

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. Referencia Nota 14.4).

Compensaciones de ejecutivos y directores

Las compensaciones de los ejecutivos y directores se encuentran presentados en nota 14.3 y 14.4

**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) 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.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o se transfiera los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.



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

#### 3.13) Activos y pasivos financieros, (continuación)

La Administradora clasifica sus activos financieros según el modelo de negocio en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo. En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: Costo amortizado; Valor razonable con cambios en otro resultado integral; Valor razonable con cambios en resultados.

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

En consideración a los procedimientos antes descritos, la Administradora mide los valores razonables de los instrumentos usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos;

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de nivel 2, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros, descontados con las curvas cero cupón de tipos de interés de cada divisa. Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas externas, como por ejemplo “Bloomberg”; y

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables). Al 31 de diciembre 2021 y 2020 la sociedad no ha invertido en este tipo de instrumento.

Al 31 de diciembre 2021 y 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.

Instrumentos de inversión a 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.



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

#### 3.13) Activos y pasivos financieros, (continuación)

Al 31 de septiembre 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.

Los pasivos financieros serán dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o haya expirado.

Al 30 de diciembre de 2021 y 2020, se clasifican como pasivo financiero las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a entidades relacionada.

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

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas esperadas. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

La Administradora mantiene en este rubro, entre otros, montos relacionados con las deudas que mantienen los Fondos de Inversión regulados por concepto de comisión de administración y facturas pagadas a nombre de los Fondos de Inversión. Hay evidencias de que la Administradora puede cobrar estos montos adeudados y no es necesario hacer provisiones por incobrabilidad.

En el caso de que una cuenta por cobrar sea incobrable, se registra una pérdida con cargo a la “cuenta de provisión para cuentas por cobrar”. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce con abono a la partida de “Gastos de Administración”.



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

**3.15) Contrato por arrendamiento**

La norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

La Administradora hizo el presente análisis que tiene como propósito documentar la aplicabilidad de NIIF 16, respecto al acuerdo entre la Administradora e Inversiones Excel Capital Chile SpA., su Arrendador.

Inversiones Excel Capital Chile SpA. toma el contrato de arriendo que cumplen con los requisitos estratégicos que consideran necesarios para su operación. A su vez, subarrienda a la Administradora espacios, los que son utilizados como oficinas o módulos para llevar a cabo su operación relacionadas con el giro.

La administración ha analizado los siguientes elementos del contrato de subarriendo:

- a) El contrato de subarriendo tiene una duración de 9 meses; y
- b) El monto del contrato es de 28 Unidades de Fomento exenta de Iva. Sin perjuicio de lo anterior, la Subarrendadora tendrá la facultad de poner término unilateral y anticipado al Contrato de subarriendo, mediante aviso por escrito con 30 días de anticipación a la fecha de término sin que la subarrendadora tenga que pagar ningún tipo de compensación.

Al evaluar las excepciones contenidas en la NIIF16 se detallan los párrafos 5 al 8 de la norma que debiesen considerar para la excepción:

5. Un arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos de los párrafos 22 a 49 a:
  - (a) arrendamientos a corto plazo y
  - (b) arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor (como se describe en los párrafos B3 a B8).
6. Si un arrendatario opta por no aplicar los requerimientos de los párrafos 22 a 49 (reconocimiento, medición inicial activo y pasivo, medición posterior del activo y pasivo, modificaciones y presentación) a los arrendamientos a corto plazo o a arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor, el arrendatario reconocerá los pagos por arrendamiento asociados con los arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento o según otra base sistemática. El arrendatario aplicará otra base sistemática si aquella es más representativa del patrón de beneficios del arrendatario.
7. Si un arrendatario contabiliza los arrendamientos a corto plazo aplicando el párrafo 6, considerará el arrendamiento como un arrendamiento nuevo a efectos de esta Norma si: (a) hay una modificación del arrendamiento; o (b) se ha producido un cambio en el plazo del arrendamiento (por ejemplo, el arrendatario ejerce una opción no incluida anteriormente en su determinación del plazo del arrendamiento).
8. La elección para los arrendamientos a corto plazo se realizará por clase de activo subyacente con el que se relaciona el derecho de uso. La elección de los arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor puede hacerse arrendamiento por arrendamiento.

Al comenzar el arrendamiento, el arrendatario reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamientos futuros. El activo por derechos de uso se mide inicialmente por el monto del pasivo de arrendamiento más cualquier costo directo inicial en el que incurra el arrendatario. La Administradora al aplicar la excepción contemplada en la NIIF16 se produce un cambio en el criterio contable al contabilizar el arriendo directamente como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del contrato.



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

**3.15) Contrato por arrendamiento, (continuación)**

No aplicaría el método de transición por la aplicación de IFRS 16 en los párrafos C5 y C8 de la norma ya que la Administradora, por las características del contrato de arriendo, a adoptado por la excepción contemplada en la NIIF16.

La Administradora ha estimado que la adopción de la excepción en la aplicación de la NIIF16, no tiene efectos en los estados financieros al tratarse de activos arrendados de bajo valor que no dependen significativamente de otros activos ni se encuentran interrelacionados con otros.

Por otra parte las características del Contrato de arriendo no contempla obligaciones de covenants que son obligaciones adicionales a las cláusulas habituales de un contrato de préstamo, los cuales no aplicarían en este caso.

En conclusión, al adoptar por la excepción contemplada en la NIIF16, la Administradora no ve afectada sus actividades del giro de administración de recursos de terceros ni con el patrimonio mínimo de 10.000UF establecido en el artículo 4° de la Ley N°20.712.

**3.16) Ganancias por acción**

El beneficio por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Administradora en un período y el número de las acciones en circulación durante ese período.

**3.17) Deterioro de activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha del Estado de Situación Financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.



#### Nota 4 - Gestión de Riesgo

##### Marco general de administración de riesgo

Las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero (Ex Superintendencia de Valores y Seguros), se encuentran presentes en un Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno aprobado en sesión de directorio de XLC Administradora General de Fondos S.A. con fecha 09 de junio de 2016, cuyo objeto es identificar y cuantificar los riesgos relevantes que conlleva la administración de fondos de recursos de terceros, ello a fin de establecer políticas de gestión de riesgos y procedimientos de control interno.

Los riesgos en los cuales está expuesto la Administradora son:

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

##### 4.1) Riesgo Operacional

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

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

La Administradora ha identificado tres ciclos operacionales:

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

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

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



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

**4.2) Riesgo de Mercado**

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

La exposición de la Administradora a estos riesgos es:

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora no tiene inversiones en cuotas de Fondos de Inversión Privado no rescatable emitidos por la misma Administradora.

- 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 fondos mutuos con la siguiente exposición al riesgo:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del Instrumento</u>	<u>N° de cuotas</u>	31-12-2021	31-12-2020
			<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Banco de Chile	Depósito a plazo	-	299.848	298.069
Banchile Inversiones	FFMM Capital empresarial	48.993,6421	60.016	-

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0,35% mensual (0,04133% mensual a 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.

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 invierte 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 inversión en Fondo Mutuo.

- 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.

La política de gestión de riesgo de la Administradora es definir como su moneda funcional el peso chileno (\$) ya que sus operaciones de ingresos, costos, y deudas están denominadas principalmente en pesos chilenos. Cualquier intención de tener activos en moneda distinta al peso chileno tendrá una evaluación previa de la Gerencia.

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



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

##### 4.3) Riesgo de Crédito

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

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

**b) Riesgo crediticio de la contraparte:** Exposición a potenciales pérdidas como resultado de un incumplimiento de contrato o del incumplimiento de una contraparte a su parte de una transacción

La exposición al riesgo crediticio es la siguiente:

<u>Entidad</u>	31-12-2021	31-12-2020	<u>Contraparte</u>
	M\$	M\$	
Deudores comerciales	16.632	9.837	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos
Otras cuentas por cobrar	3.044	5.276	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos
Depósito a plazo	299.848	298.069	Banco de Chile
Cuota de Fondos Mutuos	60.016	-	Banchile Inversiones
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	173.441	97.212	XLC Distribution Services SPA

Al 31 de diciembre de 2021 y 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.



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

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

Los riesgos de liquidez se pueden clasificar en:

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 diciembre de 2021, la Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°2043, con fecha 15 de abril de 2021, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 500.000.000- mediante la emisión de 500.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas hasta el 27 de octubre de 2023. Dicho aumento de capital ha sido suscrito completamente por Inversiones Excel Capital Chile SpA. para la Administradora corresponde a su Matriz. Mayor información sobre el aumento de capital está en la Nota N° 18) Patrimonio.

Durante el año 2021 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>
20-05-2021	Pago acciones suscritas	50.000	50.111
30-06-2021	Recapitalización de deuda	355.848	358.271

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



**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 a actividades complementarias. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Administradora ha prestado a 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 diciembre 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>	Aumento <u>M\$</u>	Disminución <u>M\$</u>
Transf. cuenta mercantil financiación	252.000	-
Recapitalización cuenta mercantil	-	358.271
Ajuste por IPC según contrato	4.559	-
Total	<u>256.559</u>	<u>358.271</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>	Aumento <u>M\$</u>	Disminución <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  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

**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 diciembre 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	32.677	60.016	-	-	92.693
Deudores comerciales	16.632	-	-	-	16.632
Otros activos financieros	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	3.044	-	-	-	3.044
Cuentas por cobrar relacionada	-	173.441	-	-	173.441

  

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	13.857	-	-	-	13.857
Otras cuentas por pagar	9.446	-	2.945	-	12.391
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	588	-	-	-	588

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

	31-12-2021 M\$		31-12-2021 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo:		Cuentas por pagar comerciales:	
Bancos y caja	32,677	Facturas por recibir	1,910
Depósito a plazo	299,848	Facturas por pagar comerciales	11,947
<b>Total</b>	<b>332,525</b>	<b>Total</b>	<b>13,857</b>
Deudores comerciales:		Otras cuentas por pagar:	
Remuneración de Fondos de Inversión	16,632	Leyes sociales	4,826
<b>Total</b>	<b>16,632</b>	Impuesto único a los trabajadores	1,579
Cuentas por cobrar relacionada:		Provisión de auditoría	2,945
Derecho participación relacionada	129,859	Iva débito fiscal	3,041
Servicio de Asesoría	43,582	<b>Total</b>	<b>12,391</b>
<b>Total</b>	<b>173,441</b>	Cuentas por pagar a entidades relacionada:	
Otras cuentas por cobrar:		Arriendo por pagar	0
Facturas pagadas a los Fondos	3,044	Seguro complementario	588
Gastos bancarios pagadas a los Fondos	0	<b>Total</b>	<b>588</b>
<b>Total</b>	<b>3,044</b>		

**XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**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
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 M\$		31-12-2020 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo:		Cuentas por pagar comerciales:	
Bancos y caja	46.042	Facturas por recibir	2.194
Depósito a plazo	298.069	Facturas por pagar comerciales	4.907
<b>Total</b>	<b>344.111</b>	<b>Total</b>	<b>7.101</b>
Deudores comerciales:		Otras cuentas por pagar:	
Remuneración de Fondos de Inversión	9.837	Leyes sociales	5.238
<b>Total</b>	<b>9.837</b>	Impuesto único a los trabajadores	5.593
Cuentas por cobrar relacionada		Provisión de auditoría	1
Servicio de Asesoría	97.212	Iva débito fiscal	1.754
<b>Total</b>	<b>97.212</b>	Notas de cobro asesoría legal	141
Otras cuentas por cobrar:		<b>Total</b>	<b>12.727</b>
Facturas pagadas a los Fondos	1.081	Cuentas por pagar a entidades relacionada:	
Gastos bancarios pagadas a los Fondos	4.195	Cuenta mercantil	117.792
<b>Total</b>	<b>5.276</b>	Arriendo por pagar	3.947
		Seguro complementario	713
		<b>Total</b>	<b>122.452</b>



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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 diciembre de 2021 y 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.



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

**4.7) Gestión de Riesgo de Capital, (continuación)**

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

	31-12-2021	31-12-2020
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos Totales	1.062.366	893.441
Activos por cobrar entidades Relacionada	(173.441)	(97.212)
Pasivos Totales	<u>(91.689)</u>	<u>(338.751)</u>
Total Patrimonio Depurado	<u>797.236</u>	<u>457.478</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el patrimonio depurado es: 25.724,14 UF (valor UF\$ 30.991,74)

Al 31 de diciembre de 2020, el patrimonio depurado es: 15.736,94 UF (valor UF\$ 29.070,33)

**4.8) Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus)**

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.

Lo anterior, bajo estrictos estándares en relación con la mitigación de riesgos sobre la seguridad de la información y ciberseguridad, en relación a esto último la administradora no ha presentado situaciones de interés que afecten su patrimonio y el de sus administrados.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Tipo de Moneda	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Saldo en caja	\$ chilenos	130	130
Saldo en banco	\$ chilenos	32.547	45.912
Depósito a plazo	\$ chilenos	299.848	298.069
Cuotas de Fondos Mutuos	\$ chilenos	60.016	-
Total		<u>392.541</u>	<u>344.111</u>

Al 31 de diciembre de 2021, el depósito a plazo tiene períodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,35% por 30 días (0,04133% mensual a 31 de diciembre de 2020). Emisor y contraparte es Banco de Chile.

Al 30 de diciembre de 2021, la Administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos según el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del fondo</u>	<u>Nº de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>M\$</u>
Banchile Inversiones	Capital empresarial	48.993,6421	1.224,9716	60.016

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

No existen restricciones de ningún tipo sobre las partidas incluidas en el rubro.

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

a) Al 31 de diciembre de 2021, la distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera es la siguiente:

Concepto	Nivel de valor razonable	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
<b>Activos</b>			
Efectivo en caja y saldos en banco	1	32.677	32.677
Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	1	359.864	359.864
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	1	19.676	19.676
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	1	173.441	173.441
Total		<u>585.658</u>	<u>585.658</u>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1	26.248	26.248
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1	588	588
Total		<u>26.836</u>	<u>26.836</u>

**XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 6 – Activos y pasivos financieros por categoría, (continuación)**

b) Al 31 de diciembre de 2020, la distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera es la siguiente:

Concepto	Nivel de valor razonable	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
<b>Activos</b>			
Efectivo en caja y saldos en banco	1	46.042	46.042
Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	1	298.069	298.069
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	1	15.113	15.113
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	1	97.212	97.212
<b>Total</b>		<b>456.436</b>	<b>456.436</b>
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1	19.828	19.828
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1	122.452	122.452
<b>Total</b>		<b>142.280</b>	<b>142.280</b>

**Nota 7 – Impuestos corrientes**

El detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pagos provisionales mensuales	3.476	2.167
Pagos provisionales mensuales por pagar	(280)	(94)
<b>Total</b>	<b>3.196</b>	<b>2.073</b>

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

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

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
IVA crédito fiscal	2.346	1.339
<b>Total</b>	<b>2.346</b>	<b>1.339</b>

**XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 9 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

	31-12-2021	31-12-2020
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Remuneración Fondo de Inversión por cobrar (*)	16.632	9.837
Facturas pagadas a los Fondos por cobrar	3.044	1.081
Gastos bancarios pagadas a los Fondos por cobrar	-	4.195
<b>Total</b>	<b>19.676</b>	<b>15.113</b>

(\*) Al 31 de diciembre de 2021 y 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.

No hay provisión por incobrabilidad y no hay pérdidas por deterioro del valor de acuerdo a lo indicado en la Nota 3.14).

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

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

	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	M\$	M\$	M\$	M\$
Softland Ingeniería	636	(393)	(315)	243
HDI Seguros*	5.813	(5.813)	(5.813)	-
Orsan Seguros*	15.112	(15.112)	(15.112)	-
Seguros AVLA*	9.425	-	-	9.425
<b>Total</b>	<b>30.986</b>	<b>(21.318)</b>	<b>(21.240)</b>	<b>9.668</b>

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

	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	M\$	M\$	M\$	M\$
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)	-
<b>Total</b>	<b>10.691</b>	<b>(10.457)</b>	<b>(10.457)</b>	<b>234</b>

\* 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  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 11 – Propiedades, planta y equipos**

a) Los saldos y la composición del rubro propiedades, plantas y equipos son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2021

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
Equipos computacionales	5.725	(2.566)	(900)	3.159
Remodelación de oficina	48.232	(48.232)	(7.320)	-
Mobiliario de oficina	12.761	(6.385)	(1.824)	6.376
<b>Total</b>	<b>66.718</b>	<b>(57.183)</b>	<b>(10.044)</b>	<b>9.535</b>

Al 31 de diciembre de 2021, La Administradora no tiene contratos de arriendos que requieran la aplicabilidad de un modelo de NIIF16.

Al 31 de diciembre de 2020

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
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 (*)	25.972	(22.262)	(11.131)	3.710
<b>Total</b>	<b>92.690</b>	<b>(69.401)</b>	<b>(29.933)</b>	<b>23.289</b>

(\*) La vida útil se extiende por la vigencia del contrato de arriendo (NIIF 16).

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

<u>Costo atribuible</u>	Equipos computacionales M\$	Remodelación de oficina M\$	Mobiliario de oficina M\$	Derechos uso arriendo M\$	Total M\$
Saldo neto a 01-01-2021	5.725	48.232	12.761	-	66.718
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Saldo neto a 31-12-2021</b>	<b>5.725</b>	<b>48.232</b>	<b>12.761</b>	<b>-</b>	<b>66.718</b>
<u>Gasto por depreciación</u>					
Saldo neto a 01-01-2021	(1.666)	(40.912)	(4.561)	-	(47.139)
Depreciación del ejercicio	(900)	(7.320)	(1.824)	-	(10.044)
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Saldo neto a 31-12-2021</b>	<b>(2.566)</b>	<b>(48.232)</b>	<b>(6.385)</b>	<b>-</b>	<b>(57.183)</b>

**XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 11 – Propiedades, planta y equipos, (continuación)**

2020	Equipos computacionales M\$	Remodelación de oficina M\$	Mobiliario de oficina M\$	Derechos uso arriendo M\$	Total M\$
<u>Costo atribuible</u>					
Saldo neto a 101-01-2020	5.725	48.232	12.761	25.972	92.690
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2020	<u>5.725</u>	<u>48.232</u>	<u>12.761</u>	<u>25.972</u>	<u>92.690</u>
<u>Gasto por depreciación</u>					
Saldo neto a 101-01-2020	(766)	(24.833)	(2.738)	(11.131)	(39.468)
Depreciación del ejercicio	(900)	(16.079)	(1.823)	(11.131)	(29.933)
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Saldo a 31-12-2020	<u>(1.666)</u>	<u>(40.912)</u>	<u>(4.561)</u>	<u>(22.262)</u>	<u>(69.401)</u>

c) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en relación a las pérdidas por deterioro de valor de las propiedades, plantas y equipos, la Administradora no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de estos.

**Nota 12 - Impuestos diferidos**

12.1) Al 31 de diciembre de 2021, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$1.647.016 (M\$ 1.470.212 a 31 de diciembre de 2020) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto a las ganancias.

12.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos:

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
<u>Activo</u>		
Pérdida tributaria	444.692	396.957
Provisión de vacaciones	6.941	10.031
Remodelación de oficina	-	1.976
Equipos computacionales	90	40
Derecho de uso	-	1.066
Mobiliario de oficina	240	-
Total activo por impuestos diferidos	<u>451.963</u>	<u>410.070</u>
<u>Pasivo</u>		
Mobiliario de oficina	-	1.826
Software Softland	66	63
Derecho de uso arriendo	1	1.003
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>67</u>	<u>2.892</u>

**XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 12 - Impuestos diferidos, (continuación)**

12.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

Concepto	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Beneficio por impuesto diferido	44.718	141.915
Total	<u>44.718</u>	<u>141.915</u>

**Nota 13 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Facturas por recibir	1.910	2.194
Facturas por pagar comerciales	11.947	4.907
Otras cuentas por pagar (1)	12.391	12.727
Total	<u>26.248</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 14 – Información sobre entidades relacionadas**

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

a) Saldos a 31 de diciembre 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	173.441	-
Totales		173.441	-

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	588	-
Saldo de cuenta mercantil	Inversiones Excel Capital SpA	-	16.080
Totales		588	16.080

**XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 14 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)**

b) Saldos a 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	-
<b>Totales</b>		<b>97.212</b>	<b>-</b>

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	-
<b>Totales</b>		<b>4.660</b>	<b>117.792</b>

## 14.1) Cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente

## 14.1.1) 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	31-12-2021 Monto en M\$	31-12-2020 Monto en M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA. (1)	76.365.487-7	Matriz	16.080	117.792

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a transacciones indicadas en Nota 14.2) y además para financiar los pagos de bonos de desempeño del año y gastos de administración.



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

Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

**Nota 14 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)**

14.1.2) Obligaciones por contrato de arriendo:

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

Obligaciones corrientes:

	31-12-2021	31-12-2020
<u>Obligaciones por contrato de arriendo</u>	M\$	M\$
Constitución de obligación	-	18.000
Pagos realizados	-	(14.000)
Intereses arriendo	-	(53)
Ajuste Arriendo	-	-
Variación de la UF	-	-
Total	<u>-</u>	<u>3.947</u>

Al 31 de diciembre de 2021, La Administradora no tiene contratos de arriendos que requieran la aplicabilidad de un modelo de NIIF16.

14.1.3) Detalle de pagos futuros por arrendamiento:

Al 31 de diciembre 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>-</u>	<u>-</u>	<u>-</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>	

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  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 14 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)**

## 14.2) Transacciones con partes relacionadas

Cuenta mercantil:

Al 31 de diciembre 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	252.000	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	(355.848)	-

Los M\$ 355.848 corresponden a una capitalización de la cuenta mercantil por Inversiones Excel Capital Chile SpA, efectuada por la Sociedad para el pago de 355.848 acciones.

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 diciembre 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	9.995	(9.863)

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	12.514	(11.772)

(\*) El efecto en resultado corresponde a la suma de intereses por arrendamiento por M\$220 (M\$641 al 31 de diciembre de 2020) según Nota N°19 y el efecto en resultado del período por concepto de depreciación del derecho de uso por M\$7.085 (M\$ 11.131 al 31 de diciembre de 2020), según se detalla en Nota N°11. A demás por \$2.558 en Nota N°24 Gastos de Administración.

**XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 14 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)**

## 14.2) 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 diciembre 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	445.635	381.100

## 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 diciembre 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	Back Office	19.577	19.577

## 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  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020**Nota 14 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)**

14.3) 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	-	-
Felipe Cárcamo	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.

14.4) Los sueldos anuales de la Alta Gerencia ascienden a M\$ 204.254 (M\$ 260.567 al 31 de diciembre de 2020), esto considera cuatro cargos Gerenciales (cuatro cargos al 31 de diciembre de 2021).

**Nota 15 - Provisiones por beneficios a los empleados**

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

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Provisión de vacaciones	25.706	37.155
Provisión bono	23.000	156.424
Total	<u>48.706</u>	<u>193.579</u>

  

	Provisión de Vacaciones M\$		Provisión de vacaciones M\$
Saldo inicial a 101-01-2021	37.155	Saldo inicial a 101-01-2020	20.435
Provisiones constituidas	13.152	Provisiones constituidas	28.414
Liberación de provisiones	(24.601)	Liberación de provisiones	(11.694)
Saldo final a 31-12-2021	<u>25.706</u>	Saldo final a 31-12-2020	<u>37.155</u>

  

	Provisión de Bonos M\$		Provisión de Bonos M\$
Saldo inicial a 101-01-2020	156.424	Saldo inicial a 101-01-2020	180.817
Provisiones constituidas	23.000	Provisiones constituidas	156.424
Liberación de provisiones	(156.424)	Liberación de provisiones	(180.817)
Saldo final a 31-12-2021	<u>23.000</u>	Saldo final a 31-12-2020	<u>156.424</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
a131 de diciembre de 2021 y 2020

### Nota 16 – Patrimonio neto

#### 16.1) 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 a131 de diciembre de 2021	2.060.000	1.965.848
Saldo a131 de diciembre de 2020	1.560.000	1.560.000

#### 16.2) Acciones

Los accionistas de la Administradora la componen:

<u>Accionistas</u>	31-12-2021		31-12-2020	
	Nº acciones	Propiedad	Nº acciones	Propiedad
Inversiones Excel Capital Chile SpA	2.059.970	99,99%	1.559.970	99,99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0,01%	30	0,01%
Total	<u>2.060.000</u>	<u>100%</u>	<u>1.560.000</u>	<u>100%</u>

#### 16.3) Valor libro de la Acción:

	31-12-2021 <u>M\$</u>	31-12-2020 <u>M\$</u>
Patrimonio contable	970.677	554.690
Número de acciones en circulación	<u>1.965.848</u>	<u>1.560.000</u>
Valor libro de la acción	<u>0,494</u>	<u>0,356</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Nota 16 – Patrimonio neto, (continuación)

16.4) 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	50.000
Recapitalización Cuenta Mercantil	<u>355.848</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31-12-2021	<u>1.965.848</u>
	<u>M\$</u>
Monto de acciones suscritas y pagadas a 31-12-2020	1.323.128
Monto de acciones suscritas y pagadas en el periodo	<u>50.111</u>
Total monto de suscritas y pagadas a 31-12-2021	<u>1.373.239</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.

16.5) Resultado acumulados

La Administradora presenta el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	31-12-2021 <u>M\$</u>	31-12-2020 <u>M\$</u>
Saldo inicial	(1.005.310)	(657.902)
Resultado del ejercicio	<u>(10.139)</u>	<u>(347.408)</u>
Total	<u>(995.171)</u>	<u>(1.005.310)</u>

16.6) Aumento de capital

Al 31 de diciembre de 2021, la Administradora aumentó el capital social por 500.000 acciones por un monto de \$500.000.000, las que al cierre del ejercicio se han pagado la totalidad de las 405.848 acciones. Del pago de las acciones, 50.000 acciones fueron a través de flujo de dinero de parte de Inversiones Excel y las 355.848 fueron producto de una recapitalización de la cuenta mercantil.

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  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Nota 17 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

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

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Comisión Fondo de Inversión	176.570	143.439
Total	<u>176.570</u>	<u>143.439</u>

### Nota 18 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Intereses depósito a plazo	1.779	2.718
Valorización Fondos Mutuos	117	46
Total	<u>1.896</u>	<u>2.764</u>

### Nota 19 – Otras pérdidas

La Administradora presenta los siguientes otras pérdidas:

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Intereses diferidos por arriendo	-	(641)
Valorización cuota fondo de inversión privado	-	(12.282)
Resultado por liquidación de cuota Fondo de Inversión Privado	-	29
Total	<u>-</u>	<u>(12.894)</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Nota 20 – Otros ingresos

La Administradora presenta los siguientes otros ingresos:

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Asesorías a XLC Distribution Service SpA	<u>381.100</u>	<u>226.840</u>
Total	<u><u>381.100</u></u>	<u><u>226.840</u></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 21 – Resultados por unidades de reajuste

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

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Reajustes activos no monetarios	2.740	2.191
Reajustes pasivos no monetarios	<u>(4.691)</u>	<u>(6.029)</u>
Total	<u><u>(1.951)</u></u>	<u><u>(3.838)</u></u>

### Nota 22 – Costo de venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

<u>Concepto</u>	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Arriendo de Software Operacional para Fondos	<u>(23.234)</u>	<u>(22.362)</u>
Total	<u><u>(23.234)</u></u>	<u><u>(22.362)</u></u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Nota 23 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

<u>Concepto</u>	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Remuneración personal (1)	358.627	571.977
Leyes sociales	54.871	57.952
Honorarios	-	-
Asesorías legales	18.072	28.689
Gastos legales	1.905	1.370
Licencia software	315	303
Patente comercial	798	1.015
Garantías de Fondos	20.926	14.196
Gastos de auditoria	7.359	7.195
Gasto Depósito Central de Valores	5.508	4.815
Depreciaciones	10.044	29.933
Otros gastos de administración (2)	58.029	105.767
Total	<u>536.454</u>	<u>823.212</u>

- (1) La remuneración del personal incluye la provisión por bono de desempeño por M\$ 23.000 (A 31 de diciembre de 2020 es de M\$ 156.425).
- (2) En otros gastos de administración incluye gastos por los servicios de Nevasa Corredores de Bolsa, Vector Capital, K2 Advisors SpA, Back office y gastos bancarios.

### Nota 24 - Otros gastos, por función

La Administradora presenta el siguiente otros gastos:

<u>Concepto</u>	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Multas e intereses fiscales	(15)	(60)
Ajuste por mayor ingreso XLC Distribution	<u>(32.491)</u>	<u>-</u>
Total	<u>(32.506)</u>	<u>(60)</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

### Nota 25 - Contingencias y compromisos

a) Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2021 y 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.

Al 31 de diciembre 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	0000000037851	10/01/2021	10.000 UF
77.214.226-9	XLC Deuda Priv. Fintech	HDI Seguros	0000000051374	10/01/2021	10.000 UF

### Nota 26 - 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  
a 31 de diciembre de 2021 y 2020

### **Nota 27 - Sanciones**

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

### **Nota 28 – Hechos relevantes**

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.

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.

### **Nota 29 - Hechos posteriores**

La Administradora renovó con la Compañía de Seguros AVLA 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 2022 al 10 de enero del 2023.

Entre el 01 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (31 de marzo de 2022), 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.