



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023 y por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2024 y 2023 (no auditado).

(Con el informe de Revisión del Auditor Independiente)

## CONTENIDO

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

\$ = Pesos chilenos  
M\$ = Miles de pesos chilenos  
UF = Unidades de Fomento



## **Informe de Revisión del Auditor Independiente**

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

### ***Resultados de la revisión de los estados financieros intermedios***

Hemos revisado los estados financieros intermedios adjuntos de XLC Administradora General de Fondos S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2024; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2024 y 2023; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en dichas fechas, y; las correspondientes notas a los estados financieros intermedios (conjuntamente referidos como estados financieros intermedios).

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera realizarse a los mencionados estados financieros intermedios, para que estén de acuerdo con la NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

### ***Base para los resultados de la revisión intermedia***

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Una revisión de estados financieros intermedios es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros intermedios como un todo. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestra revisión se nos requiere ser independientes de XLC Administradora General de Fondos S.A. y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos pertinentes. Consideramos que los resultados de los procedimientos de revisión nos proporcionan una base razonable para nuestra conclusión.

### ***Responsabilidades de la Administración por los estados financieros intermedios***

La Administración de XLC Administradora General de Fondos S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)]. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.



***Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023***

Con fecha 26 de marzo de 2024, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de XLC Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

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

Jorge Maldonado G.

KPMG Ltda.

Santiago, 10 de septiembre de 2024



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

| ÍNDICE   | Páginas |
|--|---------|
| Estados de situación financiera intermedio .....                       | 4       |
| Estados de resultados integrales intermedio .....                      | 5       |
| Estados de cambio en el patrimonio neto intermedio .....               | 6       |
| Estados de flujo de efectivo directo intermedio.....                   | 8       |
| Notas a los estados financieros intermedio.....                        | 9       |
| Nota 1.- Información general.....                                      | 9       |
| Nota 2.- Bases de preparación .....                                    | 10      |
| Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables .....          | 22      |
| Nota 4.- Gestión de riesgo .....                                       | 33      |
| Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo .....                     | 39      |
| Nota 6.- Otros activos financieros corrientes.....                     | 40      |
| Nota 7.- Activos y pasivos financieros por categoría .....             | 40      |
| Nota 8.- Impuestos corrientes .....                                    | 41      |
| Nota 9.- Otros activos no financieros, corrientes.....                 | 41      |
| Nota 10.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar .....        | 41      |
| Nota 11.- Otros activos no financieros no corrientes.....              | 41      |
| Nota 12.- Propiedades, planta y equipos.....                           | 42      |
| Nota 13.- Impuestos diferidos.....                                     | 43      |
| Nota 14.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar..... | 44      |
| Nota 15.- Información sobre entidades relacionadas .....               | 44      |
| Nota 16.- Provisiones por beneficios a los empleados.....              | 46      |
| Nota 17.- Patrimonio neto.....   | 47      |
| Nota 18.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias .....      | 49      |
| Nota 19.- Ingresos financieros .....                                   | 49      |
| Nota 20.- Costo financiero.....  | 49      |
| Nota 21.- Otras pérdidas .....   | 49      |
| Nota 22.- Otros ingresos .....   | 50      |
| Nota 23.- Resultados por unidades de reajuste .....                    | 50      |
| Nota 24.- Costo de venta .....   | 50      |
| Nota 25.- Gastos de administración .....                               | 50      |
| Nota 26.- Otros gastos, por función .....                              | 51      |
| Nota 27.- Contingencias y compromisos .....                            | 51      |
| Nota 28.- Sanciones .....  | 51      |
| Nota 29.- Hechos relevantes .....                                      | 52      |
| Nota 30.- Hechos posteriores.....                                      | 52      |



**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO**

Al 30 de junio de 2024 (no auditado) y al 31 de diciembre de 2023

| Activos   | Notas | 30-06-2024       | 31-12-2023       |
|---|-------|------------------|------------------|
|   |       | <u>M\$</u>       | <u>M\$</u>       |
| Activos corrientes:                                     |       |                  |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo                     | 5     | 85.569           | 11.690           |
| Otros activos financieros corrientes                    | 6     | 372.003          | 360.853          |
| Activos por impuestos corrientes                        | 8     | 1.347            | 2.740            |
| Otros activos no financieros                            | 9     | 4.861            | 867              |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar         | 10    | 24.935           | 496.273          |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas               | 15    | 1.195.457        | 703.474          |
| Total activos corrientes                                |       | <u>1.684.172</u> | <u>1.575.897</u> |
| Activos no corrientes:                                  |       |                  |                  |
| Otros activos no financieros no corrientes              | 11    | 7.172            | -                |
| Propiedades, planta y equipos                           | 12    | 3.913            | 4.089            |
| Activos por impuestos diferidos                         | 13    | 122.469          | 166.611          |
| Total activos no corrientes                             |       | <u>133.554</u>   | <u>170.700</u>   |
| Total activos   |       | <u>1.817.726</u> | <u>1.746.597</u> |
| Pasivos y patrimonio neto                               |       |                  |                  |
| Pasivos corrientes:                                     |       |                  |                  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 14    | 13.215           | 90.510           |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas              | 15    | -                | -                |
| Provisiones por beneficios a los empleados              | 16    | 11.107           | 29.892           |
| Total pasivos corrientes                                |       | <u>24.322</u>    | <u>120.402</u>   |
| Pasivos no corrientes:                                  |       |                  |                  |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas NC           | 15    | -                | -                |
| Pasivos por impuestos diferidos                         | 13    | -                | -                |
| Total pasivos no corrientes                             |       | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| Total pasivos   |       | <u>24.322</u>    | <u>120.402</u>   |
| Patrimonio neto:  |       |                  |                  |
| Capital pagado  | 17    | 1.965.848        | 1.965.848        |
| Resultados acumulados                                   | 17    | (172.444)        | (339.653)        |
| Total patrimonio neto                                   |       | <u>1.793.404</u> | <u>1.626.195</u> |
| Total pasivos y patrimonio neto                         |       | <u>1.817.726</u> | <u>1.746.597</u> |

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

**XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023 (no auditado)

|  |       | 01-01-2024<br>30-06-2024 | 01-01-2023<br>30-06-2023 | 01-04-2024<br>30-06-2024 | 01-04-2023<br>30-06-2023 |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  | Notas | <u>M\$</u>               | <u>M\$</u>               | <u>M\$</u>               | <u>M\$</u>               |
| Estado de resultados   |       |                          |                          |                          |                          |
| Ingresos ordinarios  | 18    | 338.581                  | 344.693                  | 115.825                  | 222.277                  |
| Costo de ventas  | 24    | (14.460)                 | (13.887)                 | (7.280)                  | (6.987)                  |
| Ganancia bruta   |       | <u>324.121</u>           | <u>330.806</u>           | <u>108.545</u>           | <u>215.290</u>           |
| Otras ganancias (pérdidas)   | 21    | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Otros ingresos   | 22    | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Gastos de administración   | 25    | (144.442)                | (167.101)                | (81.391)                 | (82.814)                 |
| Otros gastos, por función  | 26    | -                        | -                        | -                        | 0                        |
| Resultado en actividades de operación  |       | <u>179.679</u>           | <u>163.705</u>           | <u>27.154</u>            | <u>132.476</u>           |
| Ingresos financieros   | 19    | 13.617                   | 23.054                   | 5.567                    | 9.341                    |
| Costos financieros   | 20    | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Resultados por unidades de reajuste  | 23    | 18.055                   | 2.947                    | 11.081                   | 2.897                    |
| Resultado antes de impuesto  |       | <u>211.351</u>           | <u>189.706</u>           | <u>43.802</u>            | <u>144.714</u>           |
| Resultado por impuestos diferido   | 13    | (44.142)                 | (32.691)                 | (4.937)                  | (22.108)                 |
| Resultado del ejercicio  |       | <u>167.209</u>           | <u>157.015</u>           | <u>38.865</u>            | <u>122.606</u>           |
| Resultado Integral atribuible a:   |       |                          |                          |                          |                          |
| Los propietarios de la controladora  |       | 167.209                  | 157.015                  | 38.865                   | 122.606                  |
| Participaciones no controladoras   |       | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Total resultado integral   |       | <u>167.209</u>           | <u>157.015</u>           | <u>38.865</u>            | <u>122.606</u>           |
| Otros Resultados Integrales:   |       |                          |                          |                          |                          |
| Utilidad del ejercicio   |       | 167.209                  | 157.015                  | 38.865                   | 122.606                  |
| Otros resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en periodos siguientes    |       | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en periodos siguientes |       | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto                              |       | -                        | -                        | -                        | -                        |
| Resultado integral total   |       | <u>167.209</u>           | <u>157.015</u>           | <u>38.865</u>            | <u>122.606</u>           |

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023 (no auditado)

|                                      | Capital pagado   | Resultados<br>acumulados | Total patrimonio |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
|                                      | <u>M\$</u>       | <u>M\$</u>               | <u>M\$</u>       |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2024 | 1.965.848        | (339.653)                | 1.626.195        |
| Cambios en el patrimonio:            |                  |                          |                  |
| Emisión de patrimonio (Nota 17)      | -                | -                        | -                |
| Resultado integral:                  |                  |                          |                  |
| Utilidad (Pérdida) del período       | -                | 167.209                  | 167.209          |
| Total resultado integral             | -                | 167.209                  | 167.209          |
| Total cambios en el patrimonio       | -                | 167.209                  | 167.209          |
| Saldo final al 30 de junio de 2024   | <u>1.965.848</u> | <u>(172.444)</u>         | <u>1.793.404</u> |

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



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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023 (no auditado)

|                                      | Capital pagado   | Resultados<br>acumulados | Total<br>patrimonio |
|--------------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------|
|                                      | <u>M\$</u>       | <u>M\$</u>               | <u>M\$</u>          |
| Saldo inicial al 01 de enero de 2023 | 1.965.848        | (917.347)                | 1.048.501           |
| Cambios en el patrimonio:            |                  |                          |                     |
| Emisión de patrimonio (Nota 17)      | -                | -                        | -                   |
| Resultado integral:                  |                  |                          |                     |
| Utilidad (Pérdida) del período       | -                | 157.015                  | 157.015             |
| Total resultado integral             | -                | 157.015                  | 157.015             |
| Total cambios en el patrimonio       | -                | 157.015                  | 157.015             |
| Saldo final al 30 de junio de 2023   | <u>1.965.848</u> | <u>(760.332)</u>         | <u>1.205.516</u>    |

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



**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIO**  
Por los periodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023 (no auditado)

| FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO  | 30-06-2024   |                  | 30-06-2023       |
|--|--------------|------------------|------------------|
|  | <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 prestación de servicios           |              | 916.332          | 256.615          |
| Otros cobros por actividades de operación                                      |              | -                | -                |
| Clases de pagos:   |              |                  |                  |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                    |              | (100.731)        | (77.828)         |
| Pagos a y por cuenta de los empleados  |              | (88.550)         | (98.262)         |
| 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 entradas (salidas) de efectivo   |              | (92.170)         | (22.576)         |
| Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación            |              | <u>634.881</u>   | <u>57.949</u>    |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:    |              |                  |                  |
| Compras de propiedades, planta y equipo  |              | (1.470)          | -                |
| Compras de activos intangibles   |              | -                | -                |
| Préstamos a entidades relacionadas   | 15,2         | (562.000)        | (290.000)        |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda                   |              | -                | -                |
| Intereses recibidos  |              | 2.468            | 23.054           |
| Otras salidas/entradas de efectivo   |              | -                | -                |
| Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión            |              | <u>(561.002)</u> | <u>(266.946)</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación: |              |                  |                  |
| Importes procedentes de la emisión de acciones                                 |              | -                | -                |
| Reembolsos de Préstamos  |              | -                | -                |
| Pago de prestamos de entidades relacionadas                                    |              | -                | -                |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                |              | -                | -                |
| Otras salidas/entradas de efectivo   |              | -                | -                |
| Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación         |              | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
| Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes                   |              | 73.879           | (208.997)        |
| Efectivo y efectivo equivalentes al principio del ejercicio                    |              | 11.690           | 575.341          |
| Efectivo y efectivo equivalentes al final del ejercicio                        | 5            | <u>85.569</u>    | <u>366.344</u>   |

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### 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 Ltda. 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 Xepelin Fondo de Inversión Privado  
XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión  
XLC Deuda Privada I Fondo de Inversión  
XLC HPS HLEND Fondo de Inversión  
XLC Activos I 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 24 de mayo de 2021. Iniciando operaciones el 23 de mayo del 2017.
- El 25 de mayo de 2017 entra en operaciones el XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero. Con una duración indefinida y se encuentra vigente.
- El reglamento interno vigente de XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 02 de junio de 2020. Iniciando operaciones el 13 de enero del 2020.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

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

- 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 12 de agosto de 2022. 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.
- El reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada I 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 26 de julio de 2023. Iniciando operaciones el 22 de septiembre del 2023.
- El reglamento interno vigente de XLC HPS HLEND 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 19 de diciembre de 2023. Iniciando operaciones el 03 de marzo del 2024.
- El reglamento interno vigente de XLC Activos I 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 01 de julio de 2024. Iniciando operaciones el 13 de junio del 2024.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

| <u>Fondos de Inversión:</u>                  |       | <u>30-06-2024</u> | <u>31-12-2023</u> |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| XLC Deuda Privada Fondo de Inversión         | M\$   | 399.162           | 469.132           |
| XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado | M\$   | 393.868           | 459.236           |
| XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión    | MUS\$ | 37.639            | 39.191            |
| XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión | M\$   | 473.501           | 701.828           |
| XLC Xepelin Fondo de Inversión Privado       | M\$   | 456.450           | 661.418           |
| XLC Deuda Privada I Fondo de Inversión       | M\$   | 33.567.505        | 33.927.526        |
| XLC HPS HLEnd Fondo de Inversión             | MUS\$ | 639               | -                 |
| XLC Activos I Fondo de Inversión             | M\$   | 57.997.882        | -                 |

### 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 30 de junio de 2024 y los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivos directo, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

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 intermedios fueron aprobados por el Directorio el 10 de septiembre de 2024.



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

**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.

**2.3) Período cubierto**

Los estados financieros intermedios corresponden al estado de situación financiera intermedios al período terminado al 30 de junio de 2024 y al 31 de diciembre de 2023. Los Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2024 y 2023. Estados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2024 y 2023.

**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:

- La recuperabilidad de las pérdidas acumuladas en XLC Administradora General de Fondos S.A. va en línea con el resultado positivo generado en el periodo 2022 y 2023, y 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), estructuración de nuevos fondos feeder y el control de la estructura de costos.
- En el ámbito de Ingresos, se espera la puesta en marcha de 2 fondos feeder y estructuración de nuevos productos de terceros.
- 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.



**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 (Nota N°7)
- c) Impuestos diferidos (Nota N°13)
- d) Provisión beneficio a los empleados (Nota N°16)
- e) Activo Fijo (Nota N°12)

**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) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad**

**Pronunciamientos contables vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir del período iniciado el 1 de enero de 2024:

| <b>Modificaciones a las NIIF</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>  |
|--|---|
| <i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)</i>              | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.   |
| <i>Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.   |
| <i>Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)</i>                                   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.   |
| <i>Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)</i>                      | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplique las modificaciones a la NIC 7. |



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

**Pronunciamientos contables aún no vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios. La entidad o Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

| <b>Modificaciones a las NIIF</b>  | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>  |
|---|---|
| <i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>    | Fecha efectiva diferida indefinidamente.  |
| <i>Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)</i>   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada. |
| <i>Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada. |
| <i>NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros</i>   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada. |
| <i>NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>   | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada. |

La Administración ha determinado que estos pronunciamientos contables no tienen impacto en los Estados Financieros de la Sociedad.



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

**Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes**

Los siguientes pronunciamientos emitidos son aplicables para la preparación de los informes de sostenibilidad. La entidad o Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

| <b>Nuevas NIIF de Sostenibilidad</b>   | <b>Fecha de aplicación obligatoria</b>   |
|--|--|
| <i>NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S2.<br>De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025. |
| <i>NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima</i>  | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada con la aplicación conjunta de la NIIF S1.<br>De acuerdo con lo indicado por el Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile, con fecha 18 de enero de 2024, se aprobó que esta norma será de aplicación voluntaria a partir del 1 de enero de 2024 y su adopción será a partir del 1 de enero de 2025. |

**I. Pronunciamientos contables vigentes**

**Modificaciones a las NIIF**

***Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)***

Con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha modificado la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*.

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* en sus siguientes estados financieros anuales.

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

***Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)***

En septiembre de 2022, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió las modificaciones de las NIIF 16 *Arrendamientos– Pasivos por arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior*, que establece los requerimientos de como una entidad debe contabilizar una venta con arrendamiento posterior, después de la fecha de la transacción.

Si bien la NIIF 16 incluye los requisitos sobre como contabilizar una venta con arrendamiento posterior en la fecha que tiene lugar la transacción, la Norma no especifica como sería la medición posterior de esta transacción. Las modificaciones emitidas por el Consejo se suman a los requisitos establecidos en la NIIF 16 para las ventas con arrendamiento posterior, y que respaldan la aplicación consistente de la Norma.

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

***Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)***

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en octubre de 2022 la modificación a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*, en la cual indica que solo los covenants que una empresa debe cumplir en la fecha de presentación de informes o antes afectan la clasificación de un pasivo como corriente o no corriente.

Los covenants con los que la empresa debe cumplir después de la fecha de presentación (es decir, convenios futuros) no afectan la clasificación de un pasivo en esa fecha. Sin embargo, cuando los pasivos no corrientes están sujetos a covenants, las empresas ahora deberán divulgar información para ayudar a los usuarios a comprender el riesgo de que esos pasivos puedan volverse reembolsables dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación.

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



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

*Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)*

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en mayo de 2023 las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, las cuales establecen requerimientos adicionales de revelación que se deben incorporar en las notas, en relación con los Acuerdos de Financiación de Proveedores, los cuales complementarán los requerimientos que actualmente establecen las NIIF y permitirán proporcionar información que permitirá a los usuarios (inversores) evaluar los efectos de estos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de la entidad, así como también la exposición de la entidad al riesgo de liquidez. Se incorpora el requerimiento de revelar el tipo y el efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de los pasivos financieros que forman parte de un acuerdo de financiación de proveedores.

Las modificaciones incorporadas aplican a los acuerdos de financiación de proveedores que tienen todas las siguientes características:

- El proveedor del financiamiento paga las cantidades que una empresa (el comprador) debe a sus proveedores.
- La empresa acuerda pagar según los términos y condiciones de los acuerdos en la misma fecha o en una fecha posterior a la que se paga a sus proveedores.
- La empresa cuenta con plazos de pago ampliados o los proveedores se benefician de plazos de pago anticipados, en comparación con la fecha de vencimiento del pago de la factura correspondiente.

No se incorporan modificaciones con respecto a la clasificación y presentación de los pasivos y flujos de efectivo relacionados y no aplican en los acuerdos de financiamiento relacionados con las cuentas por cobrar o inventarios.

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

**II. Pronunciamientos contables aún no vigentes**

**Nueva Norma**

*NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros*

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, con fecha 9 de abril de 2024, emitió IFRS 18 “Presentación y Revelación en Estados Financieros” que sustituye a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

Los principales cambios de la nueva norma en comparación con los requisitos previos de la NIC 1 comprenden:

- La introducción de categorías y subtotalet definidos en el estado de resultados que tienen como objetivo obtener información adicional relevante y proporcionar una estructura para el estado de resultados que sea más comparable entre entidades. En particular:
- Se requiere que las partidas de ingresos y gastos se clasifiquen en las siguientes categorías en el estado de resultados:
  - Operaciones
  - Inversiones
  - Financiamiento
  - Impuestos a las ganancias
  - Operaciones discontinuadas



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

La clasificación difiere en algunos casos para las entidades que, como actividad principal de negocios, brindan financiación a clientes o invierten en activos

- Las entidades deben presentar los siguientes nuevos subtotales:
  - Resultado operativo
  - Resultado antes de financiamiento e impuesto a las gananciasEstos subtotales estructuran el estado de resultados en categorías, sin necesidad de presentar encabezados de categorías. Las categorías antes indicadas, deben presentarse a menos que al hacerlo se reduzca la eficacia del estado de resultados para proporcionar un resumen estructurado útil de los ingresos y gastos de la entidad.
- La introducción de requisitos para mejorar la agregación y desagregación que apuntan a obtener información relevante adicional y garantizar que no se oculte información material. En particular:
  - La NIIF 18 proporciona orientación sobre si la información debe estar en los estados financieros principales (cuya función es proporcionar un resumen estructurado útil) o en las notas
  - Las entidades deben identificar activos, pasivos, patrimonio e ingresos y gastos que surgen de transacciones individuales u otros eventos, y clasificarlos en grupos basados en características compartidas, lo que da como resultado partidas en los estados financieros principales que comparten al menos una característica. Luego, estos grupos se separan en función de otras características diferentes, lo que da como resultado la divulgación separada de partidas materiales en las notas. Puede ser necesario agregar partidas inmateriales con características diferentes para evitar opacar información relevante. Las entidades deben usar una etiqueta descriptiva o, si eso no es posible, proporcionar información en las notas sobre la composición de dichas partidas agregadas.
  - Se introducen directrices más estrictas sobre si el análisis de los gastos operativos se realiza por naturaleza o por función. La presentación debe realizarse de forma que proporcione el resumen estructurado más útil de los gastos operativos considerando varios factores. La presentación de una o más partidas de gastos operativos clasificadas por función requiere la divulgación de los importes de cinco tipos de gastos específicos, como son materias primas, beneficios a empleados, depreciación y amortización.
- La introducción de revelaciones sobre las Medidas de Desempeño Definidas por la Gerencia (MPM, por sus siglas en inglés) en las notas a los estados financieros que apuntan a la transparencia y disciplina en el uso de dichas medidas y revelaciones en un solo lugar. En particular:
  - Las MPM se definen como subtotales de ingresos y gastos que se utilizan en comunicaciones públicas con usuarios de estados financieros y que se encuentran fuera de los estados financieros, complementan los totales o subtotales incluidos en las NIIF y comunican la opinión de la gerencia sobre un aspecto del desempeño financiero de una entidad.
  - Se requiere que las revelaciones adjuntas se proporcionen en una sola nota que incluya:
    - Una descripción de por qué el MPM proporciona la visión de la gerencia sobre el desempeño Una descripción de cómo se ha calculado el MPM
    - Una descripción de cómo la medida proporciona información útil sobre el desempeño financiero de una entidad
    - Una conciliación del MPM con el subtotal o total más directamente comparable especificado por las NIIF
    - Una declaración de que el MPM proporciona la visión de la gerencia sobre un aspecto del desempeño financiero de la entidad



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

- El efecto de los impuestos y las participaciones no controladoras por separado para cada una de las diferencias entre el MPM y el subtotal o total más directamente comparable especificado por las NIIF
- En los casos de un cambio en cómo se calcula el MPM, una explicación de las razones y el efecto del cambio

Las mejoras específicas a la NIC 7 apuntan a mejorar la comparabilidad entre entidades. Los cambios incluyen:

- Usar el subtotal de la utilidad operativa como el único punto de partida para el método indirecto de informar los flujos de efectivo de las actividades operativas; y
- Eliminar la opción de presentación para intereses y dividendos como flujos operacionales.

La NIIF 18 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada. Se requiere que una entidad aplique las modificaciones de manera retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*, con disposiciones de transición específica.

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

***NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar***

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, con fecha 9 de mayo de 2024, emitió IFRS 19 “Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar”.

La NIIF 19 especifica los requisitos mínimos de revelación que una entidad puede aplicar en lugar de los requisitos de revelaciones extensas que exigen las otras Normas de Contabilidad NIIF.

Una entidad solo puede aplicar esta norma cuando es una subsidiaria que no tiene obligación de rendir cuentas públicamente y su matriz última o intermedia prepara estados financieros consolidados disponibles para uso público que cumplen con las Normas de Contabilidad NIIF (entidad elegible).

Una subsidiaria tiene obligación de rendir cuentas públicamente si sus instrumentos de deuda o patrimonio se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para negociarlos en un mercado público (una bolsa de valores nacional o extranjera o un mercado extrabursátil, incluidos los mercados locales y regionales), o tiene activos en una capacidad fiduciaria para un amplio grupo de terceros como uno de sus negocios principales (por ejemplo, los bancos, las cooperativas de crédito, las compañías de seguros, los corredores/distribuidores de valores, los fondos mutuos y los bancos de inversión a menudo cumplen con este segundo criterio).

Las entidades elegibles pueden, pero no están obligadas, a aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros consolidados, separados o individuales.

Una entidad debe considerar si debe proporcionar revelaciones adicionales cuando el cumplimiento de los requisitos específicos de la norma, sea insuficiente para permitir que los usuarios de los estados financieros comprendan el efecto de las transacciones y otros eventos y condiciones sobre la posición y el desempeño financieros de la entidad.

La NIIF 19 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar la norma en forma anticipada, deberá revelar ese hecho.



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

Si una entidad la aplica en el periodo de presentación de informes actual pero no en el período inmediatamente anterior, deberá proporcionar información comparativa (es decir, información del periodo anterior) para todos los importes informados en los estados financieros del periodo actual, a menos que esta norma u otra Norma de Contabilidad NIIF permita o requiera lo contrario.

Una entidad que opte por aplicar esta norma para un periodo de presentación de informes anterior al periodo de presentación de informes en el que aplique por primera vez la NIIF 18 deberá aplicar los requisitos de revelación establecidos en el Apéndice B de la NIIF 19.

Si una entidad aplica la norma para un período de presentación de informes anual que comienza antes del 1 de enero de 2025 y no ha aplicado las modificaciones a la NIC 21 “Falta de intercambiabilidad”, no está obligada a realizar las revelaciones de la NIIF 19 que están relacionadas con esas modificaciones.

**Modificaciones a las NIIF**

***Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).***

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

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

***Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)***

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado con fecha 15 de agosto de 2023, la enmienda a NIC 21 – Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, denominada “Ausencia de convertibilidad” para responder a los comentarios de las partes interesadas y a las preocupaciones sobre la diversidad en la práctica a la hora de contabilizar la falta de convertibilidad entre monedas. Dichas enmiendas establecen criterios que le permitirán a las empresas evaluar si una moneda es convertible en otra y conocer cuándo no lo es, de manera que puedan determinar el tipo de cambio a utilizar y las revelaciones a proporcionar, en el caso en que la moneda no es convertible.

Las enmiendas establecen que una moneda es convertible en otra moneda en una fecha de medición, cuando una entidad puede convertir esa moneda en otra en un marco temporal que incluye un retraso administrativo normal y a través de un mercado o mecanismo de cambio en el que la transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles. Si una entidad no puede obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es convertible a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es convertible en otra moneda depende de la capacidad de una entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

**Nota 2 – Bases de preparación, (continuación)****2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

Cuando una moneda no es convertible en otra moneda en una fecha de medición, se requiere que una entidad estime el tipo de cambio spot en esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio spot es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción de intercambio ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado bajo las condiciones económicas prevalecientes. Las enmiendas no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio spot para cumplir ese objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

- Un tipo de cambio spot para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la convertibilidad.
- El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la convertibilidad de la moneda (primer tipo de cambio posterior)

Una entidad que utilice otra técnica de estimación puede utilizar cualquier tipo de cambio observable (incluidos los tipos de transacciones cambiarias en mercados o mecanismos cambiarios que no crean derechos y obligaciones exigibles) y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir el objetivo establecido anteriormente.

Se requiere que una entidad aplique las enmiendas para los períodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada. Si una entidad aplica las modificaciones para un período anterior, se requiere que revele ese hecho.

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

***Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)***

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado, con fecha 30 de mayo de 2024, esta enmienda para abordar asuntos identificados durante la revisión posterior a la implementación de los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, y sobre los requerimientos de revelación requeridos por NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar.

El IASB publicó modificaciones a la NIIF 9 que abordan los siguientes temas:

- Baja en cuentas de un pasivo financiero liquidado mediante transferencia electrónica
- Clasificación de activos financieros: términos contractuales que son consistentes con un acuerdo de préstamo básico
- Clasificación de activos financieros: activos financieros con características de no recurso
- Clasificación de activos financieros: instrumentos vinculados contractualmente

El IASB también publicó las siguientes modificaciones a la NIIF 7:

- Revelaciones: inversiones en instrumentos de patrimonio designados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Revelaciones: términos contractuales que podrían cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales en caso de ocurrencia (o no ocurrencia) de un evento contingente

La necesidad de estas modificaciones se identificó como resultado de la revisión posterior a la implementación del IASB de los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9.



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite su aplicación anticipada. Se requiere que una entidad aplique las modificaciones de manera retroactiva, de acuerdo con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* en sus siguientes estados financieros anuales a menos que se especifique lo contrario. Una entidad no está obligada a reexpresar períodos anteriores.

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

**III. Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes**

**Nuevas Normas**

***NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera***

El 25 de junio de 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) emitió las primeras Normas de Sostenibilidad. La NIIF S1 establece los requisitos generales de revelación de información sobre temas de sostenibilidad relacionadas con información financiera que sea útil para los usuarios principales en la toma de decisiones.

Esta Norma requiere que una entidad revele información sobre todos los temas relevantes relacionados con la sostenibilidad en las áreas de gobernanza, estrategia, gestión de riesgos y métricas y objetivos. Adicionalmente, establece requerimientos de revelación acerca de los riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad que podrían afectar los flujos de efectivo, el acceso a financiamiento o el costo de capital a corto, mediano o largo plazo.

Su fecha de aplicación es efectiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada, con la aplicación de manera conjunta con la NIIF S2 Información a Revelar Relacionada con el Clima.

En sesión extraordinaria de fecha 18 de enero de 2024, el Honorable Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó la adopción de las “Normas NIIF de Información a Revelar de Sostenibilidad”, para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2025. Se permite la adopción voluntaria a partir del 1 de enero de 2024, excluyendo a empresas que apliquen NIIF para Pymes y empresas del Estado que apliquen IPSAS u otro marco contable.

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

***NIIF S2 Información a Revelar relacionada con el Clima***

El 25 de junio de 2023 el Consejo de Normas Internacionales de Sostenibilidad (ISSB) emitió las primeras Normas de Sostenibilidad. La NIIF S2 establece la información que una entidad debe revelar sobre su exposición a riesgos y oportunidades significativas relacionadas con el Clima, con el objeto de que:

- Los usuarios de la información financiera con propósito general puedan evaluar el efecto de los riesgos y oportunidades en el valor empresarial de la entidad.
- Comprendan cómo el uso de los recursos por parte de la entidad y los correspondientes insumos, actividades, productos y resultados apoyan la respuesta y la estrategia de la entidad para gestionar sus riesgos y oportunidades significativas relacionadas con el cambio climático.



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

**2.8) Nuevos pronunciamientos contables y sobre normas de sostenibilidad, (continuación)**

- Evaluar la capacidad de la entidad para adaptar su planificación, modelo de negocio y operaciones a los riesgos y oportunidades identificadas.

Su fecha de aplicación es efectiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada, con la aplicación de manera conjunta con la NIIF S1 Requerimientos Generales para la Información a Revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la Información Financiera.

En sesión extraordinaria de fecha 18 de enero de 2024, el Honorable Consejo Nacional del Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó la adopción de las “Normas NIIF de Información a Revelar de Sostenibilidad”, para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2025. Se permite la adopción voluntaria a partir del 1 de enero de 2024, excluyendo a empresas que apliquen NIIF para Pymes y empresas del Estado que apliquen IPSAS u otro marco contable.

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

**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                    | 30-06-2024 | 31-12-2023 |
|----------------------------|------------|------------|
| Dólar estadounidense (USD) | 951,02     | 884,59     |
| Unidad de Fomento (UF)     | 37.571,86  | 36.789,36  |

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 y estado de flujo de 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.



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

**3.1) Efectivo y equivalente al efectivo y estado de flujo de efectivo, (continuación)**

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.

**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 |

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) 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 e impuestos diferidos es de 27% para los ejercicios 2023 y 2024 para el sistema Semi-integrado.



### **3.5) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

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

### **3.6) 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.

### **3.7) Provisiones por beneficio a los empleados**

#### **3.7.1) 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.

#### **3.7.2) 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. En diciembre de cada año se provisiona el importe adicional en base al pago real a efectuar.

### **3.8) Capital Social**

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

### **3.9) 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.

Los tipos de ingresos con lo que cuenta la Administradora son los siguientes:



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

**3.9) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

- Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a ingresos por remuneración de administración de fondos de inversión en base a un porcentaje del patrimonio de dichos fondos, estas remuneraciones se reconocen sobre base devengada en forma diaria.
- Los ingresos por asesorías con XLC Distribution Service SpA nacen porque ciertos inversionistas calificados sólo pueden y otros así lo quieren, invertir en vehículos de inversión extranjeros a través de un vehículo ad-hod especialmente constituido y fiscalizado en Chile. En este sentido, el cliente requiere los servicios de asesorías del Prestador que en este caso es XLC Distribution Service SpA en el cual se asesora con la Administradora sobre materias de Fondos regulados.
- Los ingresos por asesorías también incluyen actividades realizadas a terceros, específicamente a otras Administradoras. Estas actividades consisten principalmente de colaboración en la estructuración, formación y funcionamiento de Fondos de Inversión.

Ingresos ordinarios y por asesorías 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 y a terceros.

**3.10) 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 periodos iguales y sucesivos de 12 meses cada uno. El contrato está al amparo de la política general de habitualidad para operaciones ordinarias del giro de la Administradora con partes relacionadas y no tienen intereses asociados ni garantías. Los valores del débito y crédito que se originen por este contrato se reajustarán de conformidad a la variación del IPC.

La Administradora como arrendatario

La Administradora tiene un contrato por el cual Inversiones Excel Capital Chile SpA. da en subarrendamiento a la Administradora por el uso del espacio físico del inmueble de propiedad de la Sociedad Raúl Planells y Compañía Limitada quien autorizó el subarrendamiento de parte de las oficinas. El contrato tiene vigencia desde el 01 de marzo de 2024 al 31 de diciembre del 2024 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 3.14) 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.

Servicio de Back Office

Inversiones Excel Capital Chile SpA, mediante un contrato, presta servicios a la Administradora referente a procesos, operaciones y servicios en general que faciliten a la Administradora cumplir sus obligaciones administrativas, legales, laborales, logísticas y comerciales. Referencia Nota 15.2). Durante el 2023 el contrato de servicio Back Office fue finalizado en el proceso de reestructuración a nivel de la empresa matriz Inversiones Excel Capital Chile SpA..

Compensaciones de ejecutivos y directores

Las compensaciones de los ejecutivos y directores se encuentran presentados en nota 15.3) y 15.4).



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

**3.11) 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.

**3.12) Activos y pasivos financieros**

**(i) Reconocimiento y medición inicial**

La Administradora reconoce inicialmente sus activos y pasivos financieros en la fecha en que se originaron, es decir en la fecha en que se compromete a adquirir o vender. Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

**(ii) Clasificación de los instrumentos financieros**

De acuerdo con IFRS 9 la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos:

- Los activos son mantenidos dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para cobrar los flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del instrumento dan origen en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad 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 periodo sobre el que se informa posterior al cambio del modelo de negocio.

**a) Activos financieros a costo amortizado y método de la tasa de interés efectiva**

Los instrumentos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado. Se incluye en este rubro, el financiamiento otorgado a clientes a través de pactos de compras con retroventas.



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

**3.12) Activos y pasivos financieros (continuación)**

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

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

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar (incluyendo todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto con el valor neto en libros del activo financiero.

b) Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados son activos financieros adquiridos con el objeto de obtener beneficios de corto plazo provenientes de las variaciones que experimenten sus precios.

Dentro de esta agrupación se encuentran títulos renta fija y variable, tanto de la cartera propia como de la cartera intermediada.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las pérdidas y ganancias netas que se originan de esta remediación reconocidas en el estado de resultados integrales en el rubro “Resultados por instrumentos financieros a valor razonable” del estado de resultados integrales.

c) Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

(iii) Bajas

La Sociedad da de baja en su estado de situación un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce como resultados del ejercicio.

La Sociedad elimina de su estado de situación financiera un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales han sido pagadas, canceladas o expiradas.



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

**3.12) Activos y pasivos financieros, (continuación)**

(iv) Medición de valor razonable

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente

sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración 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, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la Sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad - riesgos inherentes al instrumento financiero.

Periódicamente, la Sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Sociedad utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada diferentes de los precios cotizados incluidos en el nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (datos de entrada no observables).

(v) Identificación y medición de deterioro

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado; y
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral



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

**3.12) Activos y pasivos financieros, (continuación)**

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

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

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

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

La Sociedad asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días. La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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

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

(vi) Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Sociedad espera recibir).

Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

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



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

**3.12) Activos y pasivos financieros, (continuación)**

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

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

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. Las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

**3.13) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su costo amortizado, 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. 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)**

**3.14) 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 sub arriendo:

- a) El contrato de sub arriendo tiene una duración de 9 meses; y
- b) El monto del contrato es de 10,89 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)**

**3.14) 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.

**3.15) 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.

**3.16) 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.

**3.17) Otros activos financieros corrientes**

La Administradora clasifica sus activos financieros a valor razonable o a costo amortizado de acuerdo con la NIIF 9. Esta clasificación depende del modelo de negocio con el que se administran estos activos y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada instrumento.

Los otros activos financieros corrientes presentan principalmente inversiones en depósitos a plazo (Ver en Nota N°6) valorizados a costo amortizado, consisten en activos con vencimiento establecido, pagos fijos y determinables, los cuales la Administradora tiene la intención de percibir flujos de reajustes e intereses bajo acuerdos contractuales de cada inversión.



#### 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

##### 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Administradora no tiene inversiones en instrumentos financieros que estén con riesgo de precios.

- 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:

|                    |                               |                     | 30-06-2024 | 31-12-2023 |
|--------------------|-------------------------------|---------------------|------------|------------|
| <u>Institución</u> | <u>Nombre del Instrumento</u> | <u>N° de cuotas</u> | <u>M\$</u> | <u>M\$</u> |
| Banco de Chile     | Depósito a plazo              | -                   | 372.003    | 360.853    |

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0,525% mensual (0,71167% mensual al 31 de diciembre de 2023) renovable cada 35 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.

- 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la administradora no está afectada por este tipo de riesgo ya que mantiene instrumentos valorizados a pesos chilenos.

**Nota 4 - Gestión de Riesgo**

**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.



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

- 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 por contraparte es la siguiente:

| <u>Entidad</u>                            | 30-06-2024 | 31-12-2023 | <u>Contraparte</u>             |
|---|------------|------------|--------------------------------|
|   | M\$        | M\$        |                                |
| Deudores comerciales                      | 18.085     | 492.652    | Fondo administrado por XLC_AGF |
| Otras cuentas por cobrar                  | 6.850      | 3.621      | Fondo administrado por XLC AGF |
| Depósito a plazo                          | 372.003    | 360.853    | Banco de Chile                 |
| Cuota de Fondos Mutuos                    | -          | -          | Banchile Inversiones           |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas | 1.195.457  | 703.474    | XLC Distribution Services SPA  |

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las contrapartes de 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.

El riesgo de la contraparte XLC Distribution Services SPA es bajo ya que se cuenta con contratos.

Las contrapartes de Banco de Chile y Banchile Inversiones, cuentan 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.

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023, la Administradora no ha tenido aumento de capital ni flujos de recursos por concepto de pago de acciones suscritas.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

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

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

##### Servicio de asesorías

Por la Norma de Carácter General N°383 la Comisión para el Mercado Financiero que autoriza actividades complementarias. Al 31 de marzo de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Administradora ha prestado asesorías relacionadas con la formación, desarrollo y funcionamiento de fondos. Para determinar la naturaleza y las comisiones que cobra la Administradora, se ha efectuado un contrato de servicio entre la Administradora y una relacionada llamada XLC Distribution Services SpA referente a Fondos Feeder.

##### Cuenta Mercantil

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

Al 30 de junio de 2024, las partidas de debe y haber entre la Administradora y su Matriz:

| <u>Administradora</u>                 | Aumento<br><u>M\$</u> | Disminución<br><u>M\$</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Transf. cuenta mercantil financiación | -                     | 562.000                   |
| Recapitalización cuenta mercantil     | -                     | -                         |
| Ajuste por IPC según contrato         | -                     | 17.822                    |
| Total                                 | -                     | 579.822                   |

##### Cuenta Mercantil

Al 31 de diciembre de 2023, las partidas de debe y haber entre la Administradora y su Matriz:

| <u>Administradora</u>                 | Aumento<br><u>M\$</u> | Disminución<br><u>M\$</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------|
| Transf. cuenta mercantil financiación | -                     | 350.000                   |
| Recapitalización cuenta mercantil     | -                     | -                         |
| Ajuste por IPC según contrato         | -                     | 9.790                     |
| Total                                 | -                     | 359.790                   |

- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

**Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)****4.4) Riesgo de Liquidez, (continuación)**

Al 30 de junio de 2024, la Administradora presenta la siguiente exposición al riesgo de liquidez:

## Perfil de flujos de activos

| Entidad                             | Menos de 1 | 1 mes a 6 | 6 mes a 12 | Mas de 12 | Total     |
|-------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|
|                                     | mes        | meses     | meses      | meses     |           |
|                                     | M\$        | M\$       | M\$        | M\$       | M\$       |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 85.569     | 0         | -          | -         | 85.569    |
| Deudores comerciales                | 18.085     | -         | -          | -         | 18.085    |
| Otros activos financieros           | -          | -         | -          | 372.003   | 372.003   |
| Otras cuentas por cobrar            | 6.850      | -         | -          | -         | 6.850     |
| Cuentas por cobrar relacionada      | -          | 255.845   | 939.612    | -         | 1.195.457 |

## Perfil de flujos de pasivos

| Entidad                                    | Menos de 1 | 1 mes a 6 | 6 mes a 12 | Mas de 12 | Total  |
|--|------------|-----------|------------|-----------|--------|
|  | mes        | meses     | meses      | meses     |        |
|  | M\$        | M\$       | M\$        | M\$       | M\$    |
| Cuentas por pagar comerciales              | 2.103      | -         | -          | -         | 2.103  |
| Otras cuentas por pagar                    | 11.112     | -         | -          | -         | 11.112 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | -          | -         | -          | -         | -      |

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

| 30-06-2024                           |                  | 30-06-2024                        |                |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------------------|----------------|
|                                      | M\$              |                                   | M\$            |
| Efectivo y equivalentes al efectivo: |                  | Cuentas por pagar comerciales:    |                |
| Bancos y caja                        | 85.569           | Facturas por recibir              | 2.103          |
| Cuotas de Fondos Mutuos              | -                | Facturas por pagar comerciales    | -              |
| <b>Total</b>                         | <b>85.569</b>    | <b>Total</b>                      | <b>2.103</b>   |
| Deudores comerciales:                |                  | Otras cuentas por pagar:          |                |
| Remuneración de Fondos de Inversión  | 18.085           | Leyes sociales                    | 3.010          |
| <b>Total</b>                         | <b>18.085</b>    | Impuesto único a los trabajadores | 587            |
| Cuentas por cobrar relacionada:      |                  | Honorarios por pagar              | 95             |
| Derecho participación relacionada    | 151.935          | Asesoría Legal                    | 14             |
| Servicio de Asesoría                 | 104.998          | Impuesto Segunda Categoría        | 103            |
| Seguro complementario                | (1.088)          | Provisión de auditoria            | 5.047          |
| Cuenta Mercantil                     | 939.612          | Iva débito fiscal                 | 2.256          |
| <b>Total</b>                         | <b>1.195.457</b> | <b>Total</b>                      | <b>11.112</b>  |
| Otras cuentas por cobrar:            |                  | Otros activos financieros:        |                |
| Facturas pagadas a los Fondos        | 6.850            | Depósito a plazo                  | 372.003        |
| <b>Total</b>                         | <b>6.850</b>     | <b>Total</b>                      | <b>372.003</b> |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

**Nota 4 - Gestión de Riesgo, (continuación)****4.4) Riesgo de Liquidez, (continuación)**

Al 31 de diciembre de 2023, la Administradora presenta la siguiente exposición al riesgo de liquidez:

## Perfil de flujos de activos

| Entidad                             | Menos de 1 | 1 mes a 6 | 6 mes a 12 | Mas de 12 | Total   |
|-------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|---------|
|                                     | mes        | meses     | meses      | meses     |         |
|                                     | M\$        | M\$       | M\$        | M\$       | M\$     |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 11.690     | -         | -          | -         | 11.690  |
| Deudores comerciales                | 492.652    | -         | -          | -         | 492.652 |
| Otros activos financieros           | -          | -         | -          | 360.853   | 360.853 |
| Otras cuentas por cobrar            | 3.621      | -         | -          | -         | 3.621   |
| Cuentas por cobrar relacionada      | -          | 343.684   | 359.790    | -         | 703.474 |

## Perfil de flujos de pasivos

| Entidad                                    | Menos de 1 | 1 mes a 6 | 6 mes a 12 | Mas de 12 | Total  |
|--|------------|-----------|------------|-----------|--------|
|  | mes        | meses     | meses      | meses     |        |
|  | M\$        | M\$       | M\$        | M\$       | M\$    |
| Cuentas por pagar comerciales              | 4.116      | -         | -          | -         | 4.116  |
| Otras cuentas por pagar                    | 86.047     | -         | 347        | -         | 86.394 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | -          | -         | -          | -         | -      |

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

|   | 31-12-2023     |                                       | 31-12-2023     |
|---|----------------|---------------------------------------|----------------|
|   | M\$            |                                       | M\$            |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo:</b> |                | <b>Cuentas por pagar comerciales:</b> |                |
| Bancos y caja                               | 11.690         | Facturas por recibir                  | 1.284          |
| Fondos Mutuos                               | -              | Facturas por pagar comerciales        | 2.832          |
| <b>Total</b>                                | <b>11.690</b>  | <b>Total</b>                          | <b>4.116</b>   |
| <b>Deudores comerciales:</b>                |                | <b>Otras cuentas por pagar:</b>       |                |
| Remuneración de Fondos y Factura por cobrar | 492.652        | Leyes sociales                        | 2.341          |
| <b>Total</b>                                | <b>492.652</b> | Impuesto único a los trabajadores     | 347            |
| <b>Cuentas por cobrar relacionada:</b>      |                | Honorarios por pagar                  | -              |
| Derecho participación relacionada           | 192.489        | Asesoría Legal                        | 329            |
| Servicio de Asesoría                        | 153.310        | Impuesto Segunda Categoría            | 207            |
| Seguro complementario                       | (2.115)        | Provisión de auditoría                | 2.944          |
| Cuenta Mercantil                            | 359.790        | Iva débito fiscal                     | 80.226         |
| <b>Total</b>                                | <b>703.474</b> | <b>Total</b>                          | <b>86.394</b>  |
| <b>Otras cuentas por cobrar:</b>            |                | <b>Otros activos financieros:</b>     |                |
| Otras cuentas por cobrar                    | 3.621          | Depósito a plazo                      | 360.853        |
| <b>Total</b>                                | <b>3.621</b>   | <b>Total</b>                          | <b>360.853</b> |



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

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

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 30 de junio de 2024 y 2023, 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.

**Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

|                | Tipo de Moneda | 30-06-2024    | 31-12-2023    |
|----------------|----------------|---------------|---------------|
|                |                | M\$           | M\$           |
| Saldo en caja  | Pesos chilenos | 88            | 88            |
| Saldo en Banco | Pesos chilenos | 85.481        | 11.602        |
| Total          |                | <u>85.569</u> | <u>11.690</u> |

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### Nota 6 - Otros activos financieros corrientes

El detalle es el siguientes:

|                  | 30-06-2024            | 31-12-2023            |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| <u>Concepto</u>  | M\$                   | M\$                   |
| Depósito a Plazo | <u>372.003</u>        | <u>360.853</u>        |
| Total            | <u><u>372.003</u></u> | <u><u>360.853</u></u> |

Al 30 de junio de 2024, el depósito a plazo tiene períodos de renovación de 35 días, cuyo interés es de 0,525% mensual y la contraparte es Banco de Chile.

### Nota 7 – Activos y pasivos financieros por categoría

A continuación, se resumen los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros, que en el Estado de Situación Financiera no se presentan a su valor razonable. Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos de la Administradora ni anticipar sus actividades futuras. El valor razonable estimado es el siguiente:

a) Al 30 de junio de 2024

| Concepto  | Valor Libro<br>M\$      | Valor razonable<br>M\$  |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activos</b>  |                         |                         |
| Efectivo en caja y saldos en banco                      | 85.569                  | 85.569                  |
| Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos              | 372.003                 | 372.003                 |
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar               | 24.935                  | 24.935                  |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas               | <u>1.195.457</u>        | <u>1.195.457</u>        |
| Total   | <u><u>1.677.964</u></u> | <u><u>1.677.964</u></u> |
| <b>Pasivos</b>  |                         |                         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | <u>13.215</u>           | <u>13.215</u>           |
| Total   | <u><u>13.215</u></u>    | <u><u>13.215</u></u>    |

b) Al 31 de diciembre de 2023

| Concepto  | Valor Libro<br>M\$      | Valor razonable<br>M\$  |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Activos</b>  |                         |                         |
| Efectivo en caja y saldos en banco                      | 11.690                  | 11.690                  |
| Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos              | 360.853                 | 360.853                 |
| Deudores comerciales y cuentas por cobrar               | 496.273                 | 496.273                 |
| Cuentas por cobrar entidades relacionadas               | <u>703.474</u>          | <u>703.474</u>          |
| Total   | <u><u>1.572.290</u></u> | <u><u>1.572.290</u></u> |
| <b>Pasivos</b>  |                         |                         |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | <u>90.510</u>           | <u>90.510</u>           |
| Total   | <u><u>90.510</u></u>    | <u><u>90.510</u></u>    |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

**Nota 8 – Impuestos corrientes**

El detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

|   | 30-06-2024   | 31-12-2023   |
|---|--------------|--------------|
| <u>Concepto</u>                         | M\$          | M\$          |
| Pagos provisionales mensuales           | 1.482        | 6.986        |
| Pagos provisionales mensuales por pagar | (135)        | (4.246)      |
| Total                                   | <u>1.347</u> | <u>2.740</u> |

**Nota 9 – Otros activos no financieros corrientes**

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

|                    | 30-06-2024   | 31-12-2023 |
|--------------------|--------------|------------|
| <u>Concepto</u>    | M\$          | M\$        |
| IVA crédito fiscal | 4.861        | 867        |
| Total              | <u>4.861</u> | <u>867</u> |

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

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

|  | 30-06-2024    | 31-12-2023     |
|--|---------------|----------------|
| <u>Concepto</u>                                | M\$           | M\$            |
| Remuneración Fondo de Inversión por cobrar (*) | 18.085        | 492.652        |
| Facturas pagadas a los Fondos por cobrar       | 6.850         | 3.621          |
| Total  | <u>24.935</u> | <u>496.273</u> |

(\*) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, corresponde a la remuneración de los Fondo de Inversión públicos vigentes por cobrar. No hay provisión por incobrabilidad y no hay pérdidas por deterioro del valor según lo indicado en la Nota 3.13).

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

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.

| Al 30 de junio de 2023 | Monto         | Amortización   | Amortización   | Saldo        |
|------------------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
|                        | Bruto         | Acumulada      | Ejercicio      | Neto         |
| <u>Clase</u>           | M\$           | M\$            | M\$            | M\$          |
| HDI Seguros            | 7.391         | (3.696)        | (3.696)        | 3.695        |
| Orsan Seguros          | 4.636         | (1.159)        | (1.159)        | 3.477        |
| Total                  | <u>12.027</u> | <u>(4.855)</u> | <u>(4.855)</u> | <u>7.172</u> |

| Al 31 de diciembre de 2023 | Monto        | Amortización   | Amortización   | Saldo    |
|----------------------------|--------------|----------------|----------------|----------|
|                            | Bruto        | Acumulada      | Ejercicio      | Neto     |
| <u>Clase</u>               | M\$          | M\$            | M\$            | M\$      |
| HDI Seguros                | 6.062        | (6.062)        | (6.062)        | -        |
| Total                      | <u>6.062</u> | <u>(6.062)</u> | <u>(6.062)</u> | <u>-</u> |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

**Nota 12 – Propiedades, planta y equipos**

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

Al 30 de junio de 2024

| <u>Clase</u>            | Monto         | Depreciación    | Depreciación   | Saldo Neto   |
|-------------------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|
|                         | Bruto         | Acumulada       | Ejercicio      |              |
|                         | M\$           | M\$             | M\$            | M\$          |
| Equipos computacionales | 6.960         | (4.867)         | (500)          | 2.093        |
| Remodelación de oficina | 48.232        | (48.232)        | -              | 0            |
| Mobiliario de oficina   | 12.761        | (10.941)        | (911)          | 1.820        |
| <b>Total</b>            | <b>67.953</b> | <b>(64.040)</b> | <b>(1.411)</b> | <b>3.913</b> |

Al 31 de diciembre de 2023

| <u>Clase</u>            | Monto         | Depreciación    | Depreciación   | Saldo Neto   |
|-------------------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|
|                         | Bruto         | Acumulada       | Ejercicio      |              |
|                         | M\$           | M\$             | M\$            | M\$          |
| Equipos computacionales | 5.725         | (4.367)         | (900)          | 1.358        |
| Remodelación de oficina | 48.232        | (48.232)        | -              | 0            |
| Mobiliario de oficina   | 12.761        | (10.030)        | (1.823)        | 2.731        |
| <b>Total</b>            | <b>66.718</b> | <b>(62.629)</b> | <b>(2.723)</b> | <b>4.089</b> |

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Administradora no tiene contratos de arriendos que requieran la aplicabilidad de un modelo de NIIF16.

b) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, el movimiento de Propiedades, planta y equipos es la siguiente:

| 2024                       | Equipos de  | Remodelación | Mobiliario de | Total    |
|----------------------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                            | computación | de oficina   | oficina       |          |
|                            | M\$         | M\$          | M\$           | M\$      |
| Costo atribuible           |             |              |               |          |
| Saldo neto al 01-01-2024   | 5.725       | 48.232       | 12.761        | 66.718   |
| Adiciones                  | 1.235       | -            | -             | 1.235    |
| Retiros/Bajas              | -           | -            | -             | -        |
| Otros                      | -           | -            | -             | -        |
| Saldo neto al 30-06-2024   | 6.960       | 48.232       | 12.761        | 67.953   |
| Gasto por depreciación     |             |              |               |          |
| Saldo neto al 01-01-2024   | (4.367)     | (48.232)     | (10.030)      | (62.629) |
| Depreciación del ejercicio | (500)       | -            | (911)         | (1.411)  |
| Retiros/Bajas              | -           | -            | -             | -        |
| Otros                      | -           | -            | -             | -        |
| Saldo neto al 30-06-2024   | (4.867)     | (48.232)     | (10.941)      | (64.040) |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

**Nota 12 – Propiedades, planta y equipos, (continuación)**

| 2023                       | Equipos de<br>computación | Remodelación<br>de oficina | Mobiliario de<br>oficina | Total    |
|----------------------------|---------------------------|----------------------------|--------------------------|----------|
|                            | M\$                       | M\$                        | M\$                      | M\$      |
| Costo atribuible           |                           |                            |                          |          |
| Saldo neto al 01-01-2023   | 5.725                     | 48.232                     | 12.761                   | 66.718   |
| Adiciones                  | -                         | -                          | -                        | -        |
| Retiros/Bajas              | -                         | -                          | -                        | -        |
| Otros                      | -                         | -                          | -                        | -        |
| Saldo neto al 31-12-2023   | 5.725                     | 48.232                     | 12.761                   | 66.718   |
| Gasto por depreciación     |                           |                            |                          |          |
| Saldo neto al 01-01-2023   | (3.467)                   | (48.232)                   | (8.207)                  | (59.906) |
| Depreciación del ejercicio | (900)                     | -                          | (1.823)                  | (2.723)  |
| Retiros/Bajas              | -                         | -                          | -                        | -        |
| Otros                      | -                         | -                          | -                        | -        |
| Saldo neto al 31-12-2023   | (4.367)                   | (48.232)                   | (10.030)                 | (62.629) |

c) Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 13 - Impuestos diferidos**

13.1) Al 30 de junio de 2024, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$ 968.549 (M\$ 1.132.928 al 31 de diciembre de 2023) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

13.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos:

|                                      | 30-06-2024     | 31-12-2023     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Activo</u>                        | M\$            | M\$            |
| Pérdida tributaria                   | 119.507        | 163.890        |
| Provisión de vacaciones              | 2.998          | 2.805          |
| Activo Fijo                          | (36)           | (84)           |
| Total activo por impuestos diferidos | <u>122.469</u> | <u>166.611</u> |

|                                      | 30-06-2024 | 31-12-2023 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| <u>Pasivo</u>                        | M\$        | M\$        |
| Software Softland                    | -          | -          |
| Derecho de uso arriendo              | -          | -          |
| Total pasivo por impuestos diferidos | <u>-</u>   | <u>-</u>   |

13.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

|                                 | 30-06-2024      | 31-12-2023      |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| <u>Concepto</u>                 | M\$             | M\$             |
| Beneficio por impuesto diferido | (44.142)        | (32.691)        |
| Total                           | <u>(44.142)</u> | <u>(32.691)</u> |



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### Nota 14 - Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

| <u>Concepto</u>                | 30-06-2024<br>M\$ | 31-12-2023<br>M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Facturas por recibir           | 2.103             | 1.284             |
| Facturas por pagar comerciales | 0                 | 2.832             |
| Otras cuentas por pagar (1)    | 11.112            | 86.394            |
| <b>Total</b>                   | <b>13.215</b>     | <b>90.510</b>     |

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

### Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas

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

- a) Saldos al 30 de junio de 2024:

| <u>Concepto</u>                | <u>Empresa relacionada</u>    | <u>Corriente M\$</u> | <u>No corriente M\$</u> |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Servicio de asesoría           | XLC Distribution Services     | 256.933              | -                       |
| Cuenta Mercantil               | Inversiones Excel Capital SpA | 939.612              | -                       |
| Seguro complementario de salud | XLC Distribution Services     | (1.088)              | -                       |
| <b>Totales</b>                 |                               | <b>1.195.457</b>     | <b>-</b>                |

- b) Saldos al 31 de diciembre de 2023:

| <u>Concepto</u>                | <u>Empresa relacionada</u>    | <u>Corriente M\$</u> | <u>No corriente M\$</u> |
|--------------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------------------|
| Servicio de asesoría           | XLC Distribution Services     | 345.799              | -                       |
| Cuenta Mercantil               | Inversiones Excel Capital SpA | 359.790              | -                       |
| Seguro complementario de salud | Inversiones Excel Capital SpA | (2.115)              | -                       |
| <b>Totales</b>                 |                               | <b>703.474</b>       | <b>-</b>                |

- 15.2) Transacciones con partes relacionadas

#### Cuenta mercantil:

Al 30 de junio de 2024, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas

| <u>Sociedad</u>                     | <u>RUT</u>   | <u>Naturaleza de la relación</u> | <u>Descripción de la transacción</u> | <u>Monto M\$</u> | <u>Efecto en resultados M\$</u> |
|-------------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Inversiones Excel Capital Chile SpA | 76.365.487-7 | Matriz                           | Cta Cte Mercantil                    | 562.000          | 17.822                          |

Los M\$ 562.000 corresponden a un préstamo de la Administradora hacia Inversiones Excel Chile SpA por contrato de cuenta mercantil.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas (continuación)

#### 15.2) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Al 31 de diciembre de 2023, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas

| Sociedad                            | RUT          | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Monto<br>M\$ | Efecto en resultados<br>M\$ |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Inversiones Excel Capital Chile SpA | 76.365.487-7 | Matriz                    | Cta Cte Mercantil             | 350.000      | 9.790                       |

Los M\$ 350.000 corresponden a un préstamo de la Administradora hacia Inversiones Excel Chile SpA por contrato de cuenta mercantil.

#### La Administradora como arrendatario:

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

Al 30 de junio de 2024

| Sociedad                            | RUT          | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Monto<br>M\$ | Efecto en resultados<br>M\$ |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Inversiones Excel Capital Chile SpA | 76.365.487-7 | Matriz                    | Arriendo de oficina           | 2.421        | (2.421)                     |

Al 31 de diciembre de 2023

| Sociedad                            | RUT          | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Monto<br>M\$ | Efecto en resultados<br>M\$ |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Inversiones Excel Capital Chile SpA | 76.365.487-7 | Matriz                    | Arriendo de oficina           | 6.981        | (6.981)                     |

#### 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 30 de junio de 2024

| Sociedad                     | RUT          | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Monto<br>M\$ | Efecto en resultados<br>M\$ |
|------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|
| XLC Distribution Service SpA | 76.979.088-8 | Subsidiaria               | Servicio asesorías            | 256.933      | 256.933                     |
| XLC Distribution Service SpA | 76.979.088-8 | Subsidiaria               | Servicio asesorías            | (345.799)    | -                           |

Al 31 de diciembre de 2023

| Sociedad                     | RUT          | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Monto<br>M\$ | Efecto en resultados<br>M\$ |
|------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|
| XLC Distribution Service SpA | 76.979.088-8 | Subsidiaria               | Servicio asesorías            | 414.682      | 414.682                     |



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

#### 15.2) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

##### Servicio de Back Office:

La Administradora presenta transacciones con partes relacionadas por servicios y procesos descritos en la Nota 3.10), el detalle es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2024 no presenta gastos por Back Office.

Al 31 de diciembre de 2023

| Sociedad                            | RUT          | Naturaleza de la relación | Descripción de la transacción | Monto<br>M\$ | Efecto en resultados<br>M\$ |
|-------------------------------------|--------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|-----------------------------|
| Inversiones Excel Capital Chile SpA | 76.365.487-7 | Matriz                    | Back Office                   | 1.649        | (1.649)                     |

Durante el 2023 el contrato de servicio Back Office fue finalizado en el proceso de reestructuración a nivel de la empresa matriz Inversiones Excel Capital Chile SpA.

#### 15.3) El Directorio de la Administradora está compuesto por:

| Directorio de la Administradora |            | 2024                       | 2023                       |
|---------------------------------|------------|----------------------------|----------------------------|
| Nombre                          | Cargo      | Dieta<br>Directorio<br>M\$ | Dieta<br>Directorio<br>M\$ |
| Felipe Andrés Raga Álvarez      | Director   | -                          | -                          |
| Felipe Monardez Vargas          | Presidente | -                          | -                          |
| Jose Tomás Raga                 | Director   | -                          | -                          |
| Macarena León Lorca             | 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.

#### 15.4) Los sueldos anuales de la Alta Gerencia ascienden a M\$ 34.570 (M\$ 47.179 al 30 de junio de 2023), esto considera dos cargos Gerenciales en el 2024 y 2023.

### Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados

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

| <u>Concepto</u>         | 30-06-2024<br>M\$ | 31-12-2023<br>M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión de vacaciones | 11.107            | 10.392            |
| Provisión bono          | 0                 | 19.500            |
| Total                   | <u>11.107</u>     | <u>29.892</u>     |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

**Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados, (continuación)**

Los movimientos de las provisiones por beneficios a empleados, es el siguiente:

| 2024                        | Provisión de<br>Vacaciones<br>M\$ | 2023                        | Provisión de<br>vacaciones<br>M\$ |
|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Saldo inicial al 01-01-2024 | 10.392                            | Saldo inicial al 01-01-2023 | 9.900                             |
| Provisiones constituidas    | 3.955                             | Provisiones constituidas    | 4.121                             |
| Liberación de provisiones   | (3.240)                           | Liberación de provisiones   | (3.629)                           |
| Saldo final al 30-06-2024   | <u>11.107</u>                     | Saldo final al 31-12-2023   | <u>10.392</u>                     |

  

|                             | Provisión de<br>Bonos<br>M\$ |                             | Provisión de<br>Bonos<br>M\$ |
|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Saldo inicial al 01-01-2024 | 19.500                       | Saldo inicial al 01-01-2023 | 12.833                       |
| Provisiones constituidas    | -                            | Provisiones constituidas    | 17.820                       |
| Liberación de provisiones   | (19.500)                     | Liberación de provisiones   | (11.153)                     |
| Saldo final al 30-06-2024   | <u>-</u>                     | Saldo final al 31-12-2023   | <u>19.500</u>                |

**Nota 17 – Patrimonio neto**

## 17.1) Capital suscrito y pagado

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

| <u>Período</u>                   | Capital<br>Suscrito<br>M\$ | Capital<br>Pagado<br>M\$ |
|----------------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Saldo al 30 de junio de 2024     | 2.060.000                  | 1.965.848                |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 2.060.000                  | 1.965.848                |

## 17.2) Acciones

Los accionistas de la Administradora la componen:

| <u>Accionistas</u>                  | <u>30-06-2024</u> |             | <u>31-12-2023</u> |             |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|                                     | Nº acciones       | Propiedad   | Nº acciones       | Propiedad   |
| Inversiones Excel Capital Chile SpA | 2.059.970         | 99,99%      | 2.059.970         | 99,99%      |
| Gastón Alejandro Angélico           | 30                | 0,01%       | 30                | 0,01%       |
| Total                               | <u>2.060.000</u>  | <u>100%</u> | <u>2.060.000</u>  | <u>100%</u> |



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### Nota 17 – Patrimonio neto, (continuación)

#### 17.3) Valor libro de la Acción:

|                                   | 30-06-2024          | 31-12-2023          |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                   | <u>M\$</u>          | <u>M\$</u>          |
| Patrimonio contable               | 1.793.404           | 1.626.195           |
| Número de acciones en circulación | <u>1.965.848</u>    | <u>1.965.848</u>    |
| Valor libro de la acción en M\$   | <u><u>0,912</u></u> | <u><u>0,827</u></u> |

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

|   | <u>N° de Acciones</u> |
|---|-----------------------|
| Acciones suscritas y pagadas al 31-12-2023          | 1.965.848             |
| Pago de acciones suscritas en el periodo            | -                     |
| Recapitalización Cuenta Mercantil                   | -                     |
| Acciones suscritas y pagadas al 30-06-2024          | <u>1.965.848</u>      |
|   | <u>M\$</u>            |
| Monto de acciones suscritas y pagadas al 31-12-2023 | 1.373.239             |
| Monto de acciones suscritas y pagadas en el periodo | -                     |
| Total monto de suscritas y pagadas al 30-06-2024    | <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.

#### 17.5) Resultado acumulados

La Administradora presenta el siguiente detalle:

|                         | 30-06-2024              | 31-12-2023              |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <u>Concepto</u>         | <u>M\$</u>              | <u>M\$</u>              |
| Saldo inicial           | (339.653)               | (917.347)               |
| Resultado del ejercicio | <u>167.209</u>          | <u>577.694</u>          |
| Total                   | <u><u>(172.444)</u></u> | <u><u>(339.653)</u></u> |

#### 17.6) Aumento de capital

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Administradora no presenta aumento el capital.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### Nota 17 – Patrimonio neto, (continuación)

#### 17.7) Gestión de Capital

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

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

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

|  | 30-06-2024      | 31-12-2023       |
|--|-----------------|------------------|
|  | M\$             | M\$              |
| Activos Totales                          | 1.817.726       | 1.746.597        |
| Activos por cobrar entidades Relacionada | (1.195.457)     | (703.474)        |
| Pasivos Totales                          | <u>(24.322)</u> | <u>(120.402)</u> |
| Total Patrimonio Depurado                | <u>597.947</u>  | <u>922.721</u>   |

### Nota 18 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

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

|  | 01-01-2024     | 01-01-2023     | 01-04-2024     | 01-04-2023     |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 30-06-2024     | 30-06-2023     | 30-06-2024     | 30-06-2023     |
| <u>Concepto</u>                          | M\$            | M\$            | M\$            | M\$            |
| Comisión Fondo de Inversión              | 76.899         | 101.663        | 31.481         | 48.131         |
| Asesorías a terceros                     | 4.749          | -              | -              | -              |
| Asesorías a XLC Distribution Service SpA | 256.933        | 243.030        | 84.344         | 174.146        |
| Total                                    | <u>338.581</u> | <u>344.693</u> | <u>115.825</u> | <u>222.277</u> |

### Nota 19 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

|                            | 01-01-2024    | 01-01-2023    | 01-04-2024   | 01-04-2023   |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                            | 30-06-2024    | 30-06-2023    | 30-06-2024   | 30-06-2023   |
| <u>Concepto</u>            | M\$           | M\$           | M\$          | M\$          |
| Intereses depósito a plazo | 11.149        | 18.723        | 5.074        | 9.341        |
| Valorización Fondos Mutuos | 2.468         | 4.331         | 493          | -            |
| Total                      | <u>13.617</u> | <u>23.054</u> | <u>5.567</u> | <u>9.341</u> |

### Nota 20 – Costo financiero

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Administradora no presenta costos financieros.

### Nota 21 – Otras pérdidas

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Administradora no presenta otras pérdidas.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### Nota 22 – Otros ingresos

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Administradora no presenta otros ingresos.

### Nota 23 – Resultados por unidades de reajuste

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

| <u>Concepto</u>                 | 01-01-2024    | 01-01-2023   | 01-04-2024    | 01-04-2023   |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|                                 | 30-06-2024    | 30-06-2023   | 30-06-2024    | 30-06-2023   |
|                                 | M\$           | M\$          | M\$           | M\$          |
| Reajustes activos no monetarios | 19.854        | 2.947        | 11.081        | 2.897        |
| Reajustes pasivos no monetarios | (1.799)       | -            | -             | -            |
| <b>Total</b>                    | <b>18.055</b> | <b>2.947</b> | <b>11.081</b> | <b>2.897</b> |

### Nota 24 – Costo de venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

| <u>Concepto</u>                              | 01-01-2024      | 01-01-2023      | 01-04-2024     | 01-04-2023     |
|--|-----------------|-----------------|----------------|----------------|
|  | 30-06-2024      | 30-06-2023      | 30-06-2024     | 30-06-2023     |
|  | M\$             | M\$             | M\$            | M\$            |
| Arriendo de Software Operacional para Fondos | (14.460)        | (13.887)        | (7.280)        | (6.987)        |
| <b>Total</b>                                 | <b>(14.460)</b> | <b>(13.887)</b> | <b>(7.280)</b> | <b>(6.987)</b> |

### Nota 25 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

| <u>Concepto</u>                    | 01-01-2024       | 01-01-2023       | 01-04-2024      | 01-04-2023      |
|------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
|                                    | 30-06-2024       | 30-06-2023       | 30-06-2024      | 30-06-2023      |
|                                    | M\$              | M\$              | M\$             | M\$             |
| Remuneración personal              | (66.412)         | (80.075)         | (33.747)        | (33.626)        |
| Leyes sociales                     | (10.276)         | (12.779)         | (4.795)         | (6.087)         |
| Asesorías legales                  | (9.263)          | (31.249)         | (4.240)         | (22.476)        |
| Gastos legales                     | -                | (164)            | -               | (160)           |
| Licencia software                  | (1.225)          | (472)            | (505)           | (238)           |
| Patente comercial                  | (1.925)          | (1.523)          | -               | -               |
| Garantías de Fondos                | (4.855)          | (2.473)          | (3.007)         | (1.418)         |
| Gastos de auditoría                | (5.064)          | (4.375)          | (2.820)         | (2.196)         |
| Gasto Depósito Central de Valores  | (4.508)          | (3.320)          | (2.590)         | (1.874)         |
| Depreciaciones                     | (1.411)          | (1.361)          | (725)           | (680)           |
| Otros gastos de administración (1) | (39.503)         | (29.310)         | (28.962)        | (14.059)        |
| <b>Total</b>                       | <b>(144.442)</b> | <b>(167.101)</b> | <b>(81.391)</b> | <b>(82.814)</b> |

- (1) En otros gastos de administración incluye gastos por arriendo de oficina, honorarios, gastos bancarios y otros gastos.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### Nota 26 - Otros gastos, por función

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Administradora no presenta Otros gastos por función.

### Nota 27 - Contingencias y compromisos

#### a) Contingencias:

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 30 de junio de 2024:

| <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    | HDI Seguros               | 96694                   | 10/01/2025         | 10.000 UF    |
| 76.986.591-8            | XLC HPS Mezzanine IV    | HDI Seguros               | 96695                   | 10/01/2025         | 10.000 UF    |
| 77.214.226-9            | XLC Deuda Priv. Fintech | HDI Seguros               | 96693                   | 10/01/2025         | 10.000 UF    |
| 77.777.273-9            | XLC Deuda Privada I FI  | HDI Seguros               | 96691                   | 10/01/2025         | 10.000 UF    |
| 76.625.222-2            | XLC HPS HLEND FI        | HDI Seguros               | 96692                   | 10/01/2025         | 10.000 UF    |
| 76.629.934-2            | XLC Activos I FI        | Orsan Seguros             | 324008877               | 10/01/2025         | 10.000 UF    |

Al 31 de diciembre de 2023:

| <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    | HDI Seguros               | 78103-0                 | 10/01/2024         | 10.000 UF    |
| 76.986.591-8            | XLC HPS Mezzanine IV    | HDI Seguros               | 78105-0                 | 10/01/2024         | 10.000 UF    |
| 77.214.226-9            | XLC Deuda Priv. Fintech | HDI Seguros               | 78104-0                 | 10/01/2024         | 10.000 UF    |
| 77.777.273-9            | XLC Deuda Privada I FI  | HDI Seguros               | 84804-0                 | 10/01/2024         | 10.000 UF    |
| 76.625.222-2            | XLC HPS HLEnd FI        | HDI Seguros               | 84353-0                 | 10/01/2024         | 10.000 UF    |

### Nota 28 - Sanciones

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, la Administradora, sus administradores y directores, no han sido sancionados por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2024 (no auditado) y 31 de diciembre de 2023

### **Nota 29 – Hechos relevantes**

Al 30 de junio de 2024, la Administradora no ha tenido hechos relevantes para informar.

Con fecha 31 de marzo de 2023, en sesión extraordinaria de directorio de la Administradora se acordó lo siguiente:

- (i) El director Felipe Cárcamo Dávila presentó su renuncia al cargo de director de la Administradora, la cual se hizo efectiva de forma inmediata, designándose en su reemplazo, a doña Macarena León Lorca, quien desempeñará dicho cargo hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas de la Administradora, fecha que deberá renovarse la totalidad del directorio.
- (ii) Se tomó conocimiento de la renuncia presentada al cargo de Gerente General de la Administradora presentada por don Rodrigo Nader López, designándose como nuevo Gerente General en su reemplazo y a partir de esa fecha a don Felipe Cárcamo Dávila.

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

Entre el 01 de julio de 2024 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, 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.