



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y por los periodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

## CONTENIDO

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

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

## INFORME DE REVISIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### *Informe sobre los estados financieros intermedios*

Hemos revisado los estados financieros intermedios de XLC Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2020, los estados intermedios de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados en esas fechas y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros intermedios*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34 “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### *Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente 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. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

### *Conclusión*

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



***Otros asuntos- Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019***

Con fecha 13 de abril de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de XLC Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a circular stamp with a star-like pattern inside, followed by a series of loops and a long horizontal stroke.

Rodrigo Vergara Pérez

BDO Auditores & Consultores Ltda.

Santiago, 03 de septiembre de 2020  
(excepto por la Nota 32 b, cuya fecha es del 21 de octubre de 2020)



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

### ÍNDICE

### Páginas

Estados de situación financiera intermedios .....	4
Estados de resultados integrales intermedios .....	5
Estados de cambio en el patrimonio neto intermedios .....	6
Estados de flujo de efectivo directo intermedios .....	8
Notas a los estados financieros intermedios .....	9
Nota 1.- Información general.....	9
Nota 2.- Bases de preparación .....	11
Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables .....	21
Nota 4.- Gestión de riesgo .....	26
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo .....	34
Nota 6.- Activos y pasivos financieros por categoría .....	34
Nota 7.- Impuestos corrientes .....	35
Nota 8.- Otros activos y pasivos financieros .....	35
Nota 9.- Otros activos no financieros, corrientes.....	36
Nota 10.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	36
Nota 11.- Otros activos no financieros no corrientes.....	36
Nota 12.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	37
Nota 13.- Propiedades, planta y equipos .....	38
Nota 14.- Impuestos diferidos .....	39
Nota 15.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	40
Nota 16.- Información sobre entidades relacionadas .....	40
Nota 17.- Provisiones por beneficios a los empleados .....	45
Nota 18.- Patrimonio neto .....	45
Nota 19.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias .....	47
Nota 20.- Ingresos financieros.....	47
Nota 21.- Costo financiero .....	47
Nota 22.- Otras pérdidas .....	47
Nota 23.- Otros ingresos .....	48
Nota 24.- Resultados por unidades de reajuste .....	48
Nota 25.- Costo de venta .....	48
Nota 26.- Gastos de administración.....	49
Nota 27.- Otros gastos, por función.....	49
Nota 28.- Contingencias y compromisos.....	49
Nota 29.- Medio ambiente .....	50
Nota 30.- Sanciones.....	50
Nota 31.- Hechos relevantes.....	50
Nota 32.- Hechos posteriores.....	51



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

Activos	Notas	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	363.048	338.660
Activos por impuestos corrientes	7	2.340	2.707
Otros activos no financieros	9	1.033	1.860
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	16.381	16.702
Total activos corrientes		382.802	359.929
Activos no corrientes:			
Otros activos financieros	8	89.858	54.623
Otros activos no financieros	11	3.226	4.581
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	-	-
Propiedades, planta y equipos	13	38.255	53.222
Activos por impuestos diferidos	14	348.280	275.542
Total activos no corrientes		479.619	387.968
Total activos		862.421	747.897
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	23.531	28.396
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	10.370	96.793
Provisiones por beneficios a los empleados	17	83.075	201.252
Total pasivos corrientes		116.976	326.441
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	16	352.199	69.079
Pasivos por impuestos diferidos	14	6.539	10.279
Total pasivos no corrientes		358.738	79.358
Total pasivos		475.714	405.799
Patrimonio neto:			
Capital pagado	18	1.235.000	1.000.000
Resultados acumulados	18	(848.293)	(657.902)
Total patrimonio neto		386.707	342.098
Total pasivos y patrimonio neto		862.421	747.897



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS

Por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (no auditados)

ESTADO DE RESULTADOS	Notas	01-01-2020 30-06-2020 M\$	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2020 30-06-2020 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(19)	82.939	75.911	36.747	41.910
Costo de ventas	(25)	(11.131)	(10.769)	(5.594)	(5.395)
Ganancia bruta		<u>71.808</u>	<u>65.142</u>	<u>31.153</u>	<u>36.515</u>
Gastos de administración	(26)	(387.170)	(303.530)	(194.778)	(159.002)
Otros gastos, por función	(27)	-	(7)	-	(7)
Otras pérdidas	(22)	(9.443)	-	(6.205)	-
Otros ingresos	(23)	<u>59.627</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado en actividades de operación		<u>(265.178)</u>	<u>(238.395)</u>	<u>(169.830)</u>	<u>(122.494)</u>
Ingresos financieros	(20)	1.999	4.573	541	2.366
Costo financiero	(21)	(410)	(751)	(410)	-
Resultados por unidades de reajuste	(24)	(3.280)	2.364	(625)	1.314
Resultado antes de impuesto		<u>(266.869)</u>	<u>(232.209)</u>	<u>(170.324)</u>	<u>(118.814)</u>
Resultado por impuestos diferido	(14.3)	<u>76.478</u>	<u>66.868</u>	<u>46.959</u>	<u>38.944</u>
Pérdida del periodo		<u>(190.391)</u>	<u>(165.341)</u>	<u>(123.365)</u>	<u>(79.870)</u>
Estados de resultados integrales					
Pérdida		(190.391)	(165.341)	(123.365)	(79.870)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto:					
Diferencias de cambio por conversión		-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>(190.391)</u>	<u>(165.341)</u>	<u>(123.365)</u>	<u>(79.870)</u>
Resultado Integral atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		(190.391)	(165.341)	(123.365)	(79.870)
Participaciones no controladoras		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>(190.391)</u>	<u>(165.341)</u>	<u>(123.365)</u>	<u>(79.870)</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 (no auditado)  
y al 30 de junio de 2019 (no auditado)

	Capital pagado <u>M\$</u>	Prima de emisión <u>M\$</u>	Reserva por ajuste de valor <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Resultados acumulados <u>M\$</u>	atribuible a accionistas <u>M\$</u>	Total patrimonio <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	1.000.000	-	-	-	(657.902)	342.098	342.098
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	1.000.000	-	-	-	(657.902)	342.098	342.098
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio (Nota 18.6)	235.000	-	-	-	-	235.000	235.000
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(190.391)	(190.391)	(190.391)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(190.391)	(190.391)	(190.391)
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por:							
Otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Transacción de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	235.000	-	-	-	(190.391)	44.609	44.609
Saldo final al 30 de junio de 2020	1.235.000	-	-	-	(848.293)	386.707	386.707

Las notas adjuntas números 1 al 32  
forman parte integral de estos estados financieros intermedios.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIO

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 (no auditado)  
y al 30 de junio de 2019 (no auditado)

	Capital pagado <u>M\$</u>	Prima de emisión <u>M\$</u>	Reserva por ajuste de valor <u>M\$</u>	Otras reservas <u>M\$</u>	Resultados acumulados <u>M\$</u>	atribuible a accionistas <u>M\$</u>	Total patrimonio <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio (Nota 18.6)	285.000	-	-	-	-	285.000	285.000
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(165.341)	(165.341)	(165.341)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(165.341)	(165.341)	(165.341)
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por:							
Otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Transacción de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	285.000	-	-	-	(165.341)	119.659	119.659
Saldo final al 30 de junio de 2019	960.000	-	-	-	(465.563)	494.437	494.437

Las notas adjuntas números 1 al 32  
forman parte integral de estos estados financieros intermedios.





**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO INTERMEDIOS**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2020 (no auditado)  
y 30 de junio de 2019 (no auditado).

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	<u>Notas</u>	30/06/2020 <u>M\$</u>	30/06/2019 <u>M\$</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		163.304	85.805
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(91.157)	(87.824)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(332.017)	(209.830)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones		-	-
Derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>(100.900)</u>	<u>(62.203)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(360.770)</u>	<u>(274.052)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	(3.377)
Compras de activos intangibles		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		(44.678)	-
Intereses recibidos		1.999	4.460
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>113</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>(42.679)</u>	<u>1.196</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones	(18.4)	235.696	287.193
Préstamos de entidades relacionadas		198.475	-
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	(345)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(6.334)	(6.000)
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>427.837</u>	<u>280.848</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		24.388	7.992
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del ejercicio		<u>338.660</u>	<u>321.263</u>
Efectivo y efectivo equivalentes al final del ejercicio	(5)	<u><u>363.048</u></u>	<u><u>329.255</u></u>



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### **Nota 1 – Información General**

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

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

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

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

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

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

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

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

Los Fondos de Inversión administrados por XLC Administradora General de Fondos S.A. son los siguientes:

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

- El reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de mayo de 2017. Iniciando operaciones el 23 de mayo del 2017.
- El 25 de mayo de 2017 entra en operaciones el XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero. Con una duración indefinida y se encuentra vigente.
- El reglamento interno vigente de XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 14 de febrero de 2019. Iniciando operaciones el 13 de enero del 2020.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

- El 07 de octubre de 2019 entra en operaciones el XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero. Con una duración de 7 años.
- El reglamento interno vigente de XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 06 de diciembre de 2020. Al 30 de junio de 2020 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.
- El reglamento interno vigente de XLC - Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 30 de diciembre de 2019. Al 30 de junio de 2020 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>30/06/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	11.872.494	18.294.636
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	11.835.948	18.273.983
XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado	M\$	690.873	477.111
XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión	MUS\$	12.095	-
XLC - Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión	M\$	-	-
XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión	M\$	-	-

Aumentos de capital

Al 30/06/2020

Con fecha 10 de marzo de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°2187, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 560.000.000- mediante la emisión de 560.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años a contar del 14 de octubre de 2019.

Al 31/12/2019

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### **Nota 2 – Bases de preparación**

#### **2.1) Declaración de cumplimiento**

Los presentes Estados Financieros Intermedios de XLC Administradora General de Fondos S.A, correspondientes al periodo terminado entre el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, exceptuando los estados de resultados integrales intermedios, los estados de cambios en el patrimonio neto intermedio y los estados de flujos de efectivo directo intermedios presentados al 30 de junio de 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En la preparación de los estados financieros intermedios 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 intermedios 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 3 de septiembre de 2020.

#### **2.2) Periodo cubierto**

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera intermedios al periodo terminado al 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019. Los estados de cambios en el patrimonio intermedios y de flujos de efectivo intermedio por los periodos de 6 meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, estados de resultados integrales por función intermedios por los periodos de 6 y 3 meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

#### **2.3) Moneda funcional y presentación**

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

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

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

	30/06/2020	31/12/2019
<u>Moneda</u>	<u>\$</u>	<u>\$</u>
Unidades de Fomento (UF)	28.696,42	28.309,94



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

#### **2.4) Hipótesis de negocio en marcha**

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

- Se estima que la recuperabilidad de las pérdidas acumuladas en XLC Administradora General de Fondos S.A. va en línea con el plan de negocios establecido. Éste permitirá aumentar los activos bajo administración mediante el lanzamiento de 2 a 3 fondos de inversión nuevos cada año. A lo anterior se suma al crecimiento de los fondos vigentes en la actualidad. Las comisiones de administración de los fondos actuales y proyectados impactarán positivamente los ingresos de la Administradora, manteniéndose una estructura de costos similar a la actual. En un plazo de 24 a 36 meses el resultado de la AGF sería positivo al tener una facturación superior a sus gastos proyectados.
- Actualización a junio. Durante enero se dio inicio a las operaciones de un fondo nuevo, XLC HPS Mezzanine FI, con una facturación de M\$ 40.000 anuales. Durante este semestre se ha seguido comercializando el fondo XLC Cerberus Corporate Credit Fondo de Inversión que podría alcanzar un nivel de remuneración similar al de HPS. Adicionalmente, se depositó el 28 de Julio el reglamento interno del XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión con el que se espera recaudar más de M\$ 150.000 anuales en el corto plazo.
- Por otro lado, la sociedad matriz contempla seguir inyectando capital en la medida que se necesario pues esta filial es estratégica para el conjunto de los negocios de Inversiones Excel.

#### **2.5) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

#### **2.6) Segmentos de operación**

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

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

<b>Modificaciones a las NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<p><b>Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado</b></p> <p>El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos prevalece sobre ninguna norma o alguno de los requerimientos de una norma. El propósito principal del Marco Conceptual es asistir al IASB cuando desarrolla Normas Internacionales de Información Financiera. El Marco Conceptual también asiste a los preparadores de estados financieros a desarrollar políticas contables consistentes si no existe una norma aplicable similar o específica para abordar un tema particular.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<p><b>Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</b></p> <p>Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;</li> <li>b) Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;</li> <li>c) Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;</li> <li>d) Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y</li> <li>e) Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</li> </ul>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<p><b>Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).</b></p> <p>Los cambios se relacionan con una definición revisada de “material” que se cita a continuación desde las enmiendas finales: “La información es material si al omitirla, errarla, u ocultarla podría razonablemente esperarse influenciar las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros para propósito general tomen sobre la base de esos estados financieros, la cual proporciona información financiera acerca de una entidad de reporte específica”.</p> <p>Tres nuevos aspectos de la nueva definición deberían ser especialmente notados:</p> <p><b>Ocultar:</b> La definición existente solamente se enfoca en información omitida o inexacta, sin embargo, el IASB concluyó que ocultar información material con información que puede ser omitida puede tener un efecto similar. Aunque el término ocultar es nuevo en la definición, ya era parte de NIC 1 (NIC 1.30A).</p> <p><b>Podría razonablemente esperarse influenciar:</b> La definición existente se refiere a “podría influenciar” lo cual el IASB creyó podría ser entendido que requiere demasiada información, ya que casi cualquier cosa “podría” influir en las decisiones de algunos usuarios, incluso si la posibilidad es remota.</p> <p><b>Usuarios primarios:</b> La definición existente se refiere solo a “usuarios” lo cual el IASB, una vez más, creyó que se entendiera como un requisito más amplio que requiere considerar a todos los posibles usuarios de los estados financieros al decidir qué información revelar.</p> <p>La nueva definición de material y los párrafos explicativos que se acompañan se encuentran en la NIC 1, Presentación de Estados Financieros. La definición de material en la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores se ha reemplazado con una referencia a la NIC 1.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>Reforma de tasa de interés de referencia (Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)</b>  Las enmiendas en la tasa de interés de referencia (enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y la NIIF 7) aclaran que las entidades continuarían aplicando ciertos requisitos de contabilidad de cobertura suponiendo que el índice de referencia de tasa de interés en el que los flujos de efectivo cubiertos y los flujos de efectivo del instrumento de cobertura son la base no se alterará como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020
<b>NIIF 16 y covid-19</b>  La enmienda permite a los arrendatarios, como un recurso práctico, no evaluar si las concesiones de alquiler particulares que ocurren como consecuencia directa de la pandemia de covid-19 son modificaciones de arrendamiento y, en cambio, dar cuenta de esas concesiones de alquiler como si no fueran modificaciones de arrendamiento. La enmienda no afecta a los arrendadores.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

##### NIIF 16, Arrendamientos

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

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

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

La Administradora realizó el siguiente modelo:

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

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

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

El valor presente de los pagos de arriendo es determinado por la siguiente fórmula:

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

Donde:

i = tasa de interés 6,5% anual

n = periodo de 28 meses

Cuota = cuota fija de cada mes de \$1.000.000





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020, se tiene el siguiente cuadro por los 10 meses que faltan por completar:

	M\$
Arriendo por pagar relacionada	10.000
Intereses diferidos por arriendo	<u>(283)</u>
Total	<u>9.717</u>

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

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

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

- iii) El efecto en las prácticas del negocio:

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

<i>Modificaciones a las NIIF</i>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos". (Modificaciones a la NIC 1)</b>  Esta enmienda de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adaptación anticipada.
<b>Venta o Aportación de activos entre un inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (modificaciones a NIIF 10 y NIC 28)</b>  Las enmiendas a NIIF 10 y NIC 28 abordan situaciones cuando existe una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las pérdidas o ganancias resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o negocio conjunto que se contabiliza usando el método de la participación, son reconocidas en las pérdidas o ganancias de la matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en esa asociada o negocio conjunto. De manera similar, las pérdidas o ganancias resultantes de la remediación a valor razonable de inversiones mantenidas en una anterior filial (que se ha convertido en una asociada o negocio conjunto que se contabilizan usando el método de la participación) son reconocidas en los resultados de la anterior matriz solo en la medida de las participaciones de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto	Fecha efectiva diferida indefinidamente



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

<b>Modificaciones a las NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>Tasas en la prueba de '10 por ciento' para la baja en cuentas de pasivos financieros (Enmienda a la NIIF 9)</b>  En mayo de 2020, la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (Junta) emitió una enmienda a la NIIF 9 <i>Instrumentos financieros</i> como parte de las <i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i> . La enmienda a la NIIF 9 aclara los honorarios que incluye una empresa al evaluar si los términos de un pasivo financiero nuevo o modificado son sustancialmente diferentes de los términos del pasivo financiero original.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<b>Contratos onerosos: costo de cumplir un contrato (modificaciones a la NIC 37)</b>  La NIC 37 Provisiones Pasivos contingentes y activos contingentes no especificó qué costos incluir al estimar el costo de cumplir un contrato con el propósito de evaluar si ese contrato es oneroso.  Se desarrollaron enmiendas a la NIC 37 para aclarar que con el fin de evaluar si un contrato es oneroso, el costo de cumplir el contrato incluye tanto los costos incrementales de cumplir ese contrato como una asignación de otros costos que se relacionan directamente con el cumplimiento de contratos.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<b>Propiedad, planta y equipo: ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 16)</b>  Antes de las enmiendas a la NIC 16, las compañías contabilizaban de manera diferente los ingresos que recibían de la venta de artículos producidos mientras probaban un artículo de propiedad, planta o equipo antes de que se use para el propósito previsto. Esto dificultó a los inversores comparar las posiciones financieras y el desempeño de las empresas. Las enmiendas mejoran la transparencia y la coherencia al aclarar los requisitos contables; específicamente, las enmiendas prohíben que una compañía deduzca del costo de las propiedades, planta y equipo las cantidades recibidas por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá tales ingresos de ventas y costos relacionados en resultados.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<b>Filial como adoptante por primera vez (modificación de la NIIF 1)</b>  La enmienda a la NIIF 1 simplifica la aplicación de la NIIF 1 por una subsidiaria que se convierte en adoptante por primera vez después de su matriz en relación con la medición de las diferencias de conversión acumuladas.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<b>Tributación en las mediciones del valor razonable (Enmienda a la NIC 41)</b>  Antes de la modificación de la NIC 41, cuando una entidad utilizaba una técnica de flujo de efectivo descontado para determinar el valor razonable que aplicaba la NIC 41, el párrafo 22 de la NIC 41 requería que la entidad excluyera los flujos de efectivo de impuestos del cálculo. La enmienda a la NIC 41 eliminó del párrafo 22 el requisito de excluir los flujos de efectivo de impuestos al medir el valor razonable. Esta enmienda alineó los requisitos de la NIC 41 sobre medición del valor razonable con los de otras Normas NIIF.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
<b>Actualización de una referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3)</b>  Las enmiendas actualizaron la NIIF 3 al reemplazar una referencia a una versión anterior del Marco Conceptual para la Información Financiera del Consejo por una referencia a la última versión, que se emitió en marzo de 2018.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<p><b>NIIF 17, Contratos de Seguros</b></p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 'Contratos de seguro' e interpretaciones relacionadas y es efectiva para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2021, con adopción anticipada permitida si tanto la NIIF 15 'Ingresos de contratos con clientes' como la NIIF 9 'Instrumentos financieros' también han sido aplicado.</p> <p>El objetivo de la NIIF 17 es garantizar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente esos contratos. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Una entidad aplicará la NIIF 17 Contratos de seguro a:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Contratos de seguros y reaseguros que emite;</li><li>• Contratos de reaseguro que posee; y</li><li>• Emite contratos de inversión con características de participación discrecional ("DPF"), siempre que también emita contratos de seguro.</li></ul> <p>Cambios de alcance de la NIIF 4</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• El requisito, que para aplicar el estándar de seguro a los contratos de inversión con DPF, una entidad también debe emitir contratos de seguro.</li><li>• Una opción para aplicar la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes a contratos de tarifa fija, siempre que se cumplan ciertos criterios.</li></ul> <p>El estándar mide los contratos de seguro ya sea bajo el modelo general o una versión simplificada de este llamado enfoque de asignación de prima. El modelo general se define de tal manera que en el reconocimiento inicial una entidad medirá un grupo de contratos por el total de (a) el monto de los flujos de efectivo de cumplimiento ("FCF"), que comprenden estimaciones ponderadas por la probabilidad de flujos de efectivo futuros, un ajuste para reflejar el valor temporal del dinero ("TVM") y los riesgos financieros asociados con esos flujos de efectivo futuros y un ajuste de riesgo por riesgo no financiero; y (b) el margen de servicio contractual ("CSM").</p> <p>En una medición posterior, el importe en libros de un grupo de contratos de seguro al final de cada período de informe será la suma del pasivo por la cobertura restante y el pasivo por los reclamos incurridos. La responsabilidad por la cobertura restante comprende el FCF relacionado con servicios futuros y el CSM del grupo en esa fecha. El pasivo por reclamos incurridos se mide como el FCF relacionado con servicios pasados asignados al grupo en esa fecha.</p> <p>Una entidad puede simplificar la medición del pasivo por la cobertura restante de un grupo de contratos de seguro utilizando el enfoque de asignación de primas con la condición de que, en el reconocimiento inicial, la entidad espere razonablemente que al hacerlo producirá una aproximación razonable del modelo general, o el período de cobertura de cada contrato en el grupo es de un año o menos.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.</p>

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

#### 3.1) Efectivo y equivalente al efectivo

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el efectivo y el equivalente al efectivo incluyen el efectivo en caja y saldos en cuenta corrientes bancarias. Además, se incluyen en este rubro el depósito a plazo y aquellas inversiones de corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de caja de alta liquidez como son los Fondos Mutuos.

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

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

#### 3.3) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

Equipos Computacionales	6 años
Remodelación de oficina	3 años
Mobiliario de oficina	7 años
Derecho de uso arrendamiento	2 años y 4 meses

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

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

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



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

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

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

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

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

En el Diario Oficial de 26 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo. La tasa de impuesto de Primera categoría es de 24,0% para el ejercicio 2016, 25,5% para el ejercicio 2017 y 27% para el ejercicio 2018, 2019 y 2020 para el sistema Semi-integrado.

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

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

#### **3.7) Otras provisiones a corto plazo**

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

##### 3.8.1) Vacaciones al personal

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

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

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

#### 3.9) Capital Social

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

#### 3.10) Reconocimiento de ingresos

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

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

#### 3.11) Transacciones con empresas relacionadas

##### Cuenta mercantil

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

##### La Administradora como arrendatario

La Administradora tiene un contrato por el cual Inversiones Excel Capital Chile SpA. da en subarrendamiento a la Administradora por el uso del espacio físico del inmueble de propiedad de Raúl Planells y Compañía Limitada quien autorizó el subarrendamiento de parte de las oficinas. El contrato tiene fecha de vencimiento el 30 de abril del 2019 y el plazo se prorrogará tácita y automáticamente por períodos iguales y sucesivos de un año, si ninguna de las partes comunica por escrito a la otra, con a lo menos 30 días de anticipación. Con fecha 1 de mayo de 2020 hay una rectificación y modificación del contrato de arriendo quedando el arriendo mensual por de 37 Unidades de Fomento que se pagará dentro de los primeros 5 días hábiles. El contrato no tiene intereses asociados ni garantías otorgadas o recibidas.





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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

##### **Servicio de asesorías**

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

##### **Servicio de Back Office**

Inversiones Excel Capital Chile SpA mediante un contrato con fecha 1 de febrero de 2019 renovable por un año, presta servicios a la Administradora referente a procesos y operaciones como por ejemplo preparar los contratos al personal de la Administradora, procesos de liquidación de remuneraciones y recurso humano, capacitaciones al personal y servicios en general que faciliten a la Administradora cumplir sus obligaciones administrativas, legales, laborales, logísticas y comerciales.

#### **3.12) Gastos de administración**

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

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

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

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

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

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

#### **3.14) Activos y pasivos financieros**

##### **Activos Financieros**

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

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

Al 30 de junio de 2020, se clasifican como activos financieros el efectivo en caja y banco, depósito a plazo, Fondos Mutuos y los deudores comerciales y cuentas por cobrar.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados:

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

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

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable. Como asimismo, los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora cuenta con un instrumento de Cuota de Fondo de Inversión Privado no rescatable, administrado por la misma Sociedad, el cual estima su valor razonable con el precio de la cuota calculado por el mismo Fondo. Esta Inversión es considerada a largo plazo ya que la Administración pretende mantener la inversión por 7 años que es el periodo de duración del Fondo.

#### **Pasivos Financieros**

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se clasifican como pasivo financiero las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y las cuentas por pagar a entidades relacionada.

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

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

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

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

#### **3.17) Reclasificaciones**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Administradora no ha efectuado reclasificaciones en sus Estados Financieros.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### Nota 4 - Gestión de Riesgo

#### Marco general de administración de riesgo

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

Los riesgos en los cuales está expuesto la Administradora son:

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

#### 4.1) Riesgo Operacional

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

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

La Administradora ha identificado tres ciclos operacionales:

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

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### 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 2020, la Administradora tiene inversiones en cuotas de Fondos de Inversión Privado no rescatable emitidos por la misma Administradora:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del Instrumento</u>	<u>Nº de cuotas</u>	30/06/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
XLC Adm. Gen. de Fondos	XLC Rentas Comerciales I FIP	3.772	89.858	54.623

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora tiene inversiones en depósito a plazo y Fondo Mutuo con la siguiente exposición al riesgo:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del Instrumento</u>	<u>Nº de cuotas</u>	30/06/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Banco de Chile	Depósito a plazo	-	297.331	295.351
Banchile Inversiones	FFMM Capital empresarial	49.267,3292	60.002	-

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0,04% mensual (0,16% mensual al 31 de diciembre de 2019) renovable cada 30 días, y con una clasificación del emisor que es Banco de Chile como una institución financiera de reconocido prestigio. Esta inversión no es utilizada para transar en el mercado secundario. Esta inversión posee bajo riesgo al tener una clasificación N-1.

Al 30 de junio de 2020, la Administradora mantiene una inversión en Fondo Mutuo el cual es una exposición indirecta al riesgo de tasa de interés. El objetivo es invertir los excedentes de caja en un Fondo Mutuo tipo 1, según la clasificación de la Circular N°1578 de la Comisión para el Mercado Financiero, cuya cartera invierta en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días. La composición de la cartera del Fondo Mutuo es 72,49% en depósitos a plazo, 27,19% en pagarés, 0,26% en bonos bancarios y 0,06% bonos de empresa. En consecuencia, la inversión posee bajo riesgo en la fluctuación de tasas.

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

#### 4.2) Riesgo de Mercado

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la administradora no está afectada por este tipo de riesgo ya que mantiene instrumentos valorizados a pesos chilenos.

#### 4.3) Riesgo de Crédito

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

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

La exposición al riesgo crediticio es la siguiente:

Entidad	30/06/2020 M\$	31/12/2019 M\$	Contraparte
Deudores comerciales	11.544	15.729	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos
Otras cuentas por cobrar	4.837	973	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos
Cuotas de Fondos Mutuos	60.002	-	Banchile Inversiones
Depósito a plazo	297.331	295.351	Banco de Chile
Cuota de Fondo de Inversión	89.858	54.623	Fondo administrado por XLC Adm. General de Fondos

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar el cual pertenecen a un mismo emisor y contraparte que es XLC Deuda Privada Fondo de Inversión administrado por la misma Sociedad. Los deudores comerciales consisten en la cuenta por cobrar de remuneraciones que los Fondos deben pagar a la Administradora según lo definido en el reglamento interno de los Fondos. Este tipo de riesgo es bajo ya que existen contratos de administración. La cuota de Fondo de Inversión corresponde a la inversión efectuada por la Administradora en el XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado y que con los contratos de administración asegura el cumplimiento de las obligaciones contractuales entre el Fondo y la Administradora.

La Administradora tiene un depósito a plazo y Fondos Mutuos cuyo emisor es el Banco de Chile y Banchile Inversiones respectivamente, el cual ambos 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.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

Los riesgos de liquidez se pueden clasificar en:

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora mitiga y reduce el riesgo de liquidez por financiamiento al obtener recursos líquidos para cumplir sus compromisos y obligaciones a través de 3 fuentes diferentes:

- Aumentos de capital
- Servicio de asesorías
- Cuenta Mercantil

##### Aumento de capital

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

Durante el año 2020 los flujos de recursos para la Administradora por concepto de pago de acciones suscritas relacionadas con el aumento de capital anterior fueron:

<u>Fecha</u>	<u>Concepto</u>	<u>N° de Acciones</u>	<u>M\$</u>
26/03/2020	Pago acciones suscritas	80.000	80.000
06/05/2020	Pago acciones suscritas	80.000	80.361
19/06/2020	Pago acciones suscritas	75.000	75.335

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

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

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

##### Servicio de asesorías

Por la Norma de Carácter General N°383 la Comisión para el Mercado Financiero que autoriza actividades complementarias. Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre del 2019, la Administradora ha prestado asesorías relacionadas con la formación, desarrollo y funcionamiento de fondos. Para determinar la naturaleza y las comisiones que cobra la Administradora, se ha efectuado un contrato de servicio entre la Administradora y una relacionada llamada XLC Distribution Services SpA referente a Fondos Feeder.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

##### Cuenta Mercantil

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

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

	Ingreso de recursos	Salida de recursos
<u>Administradora</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Transf. cuenta mercantil financiación	198.473	-
Ajuste por IPC según contrato	1.646	-
Totales	200.119	-

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

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

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

Al 30 de junio de 2020, la Administradora presenta la siguiente exposición al riesgo de liquidez de mercado:

##### Perfil de flujos de activos

	Menos de 1 mes	1 mes a 6 meses	6 mes a 12 meses	Mas de 12 meses	Total
Entidad	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	20.715	45.002	-	297.331	363.048
Deudores comerciales	11.544	-	-	-	11.544
Otros activos financieros	-	-	-	89.858	89.858
Otras cuentas por cobrar	-	585	4.252	-	4.837

##### Perfil de flujos de pasivos

	Menos de 1 mes	1 mes a 6 meses	6 mes a 12 meses	Mas de 12 meses	Total
Entidad	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	8.150	-	-	-	8.150
Otras cuentas por pagar	13.297	-	2.084	-	15.381
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	653	9.717	-	352.199	362.569



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

	30/06/2020		30/06/2020
Efectivo y equivalentes al efectivo:	M\$	Cuentas por pagar comerciales:	M\$
Bancos y caja	5.715	Facturas por recibir	3.867
Deposito a plazo	297.331	Facturas por pagar comerciales	4.283
Cuotas de Fondos Mutuos	60.002	<u>Total</u>	<u>8.150</u>
<u>Total</u>	<u>363.048</u>		
Deudores comerciales:		Otras cuentas por pagar:	
Remuneracion de Fondos de Inversión	11.544	Leyes sociales	5.142
<u>Total</u>	<u>11.544</u>	Impuesto único a los trabajadores	5.579
Otras cuentas por cobrar:		Provisión de auditoria	2.084
Facturas pagadas a los Fondos	585	Iva débito fiscal	2.357
Gastos bancarios pagadas a los Fondos	4.252	Notas de cobro asesoria legal	219
<u>Total</u>	<u>4.837</u>	<u>Total</u>	<u>15.381</u>
Otros activos financieros:		Cuentas por pagar a entidades relacionada:	
Cuotas de Fondos de Inversión Privado	89.858	Cuenta mercantil	352.199
<u>Total</u>	<u>89.858</u>	Arriendo por pagar	9.717
		Seguro complementario	653
		<u>Total</u>	<u>362.569</u>

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

#### Perfil de flujos de activos

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

#### Perfil de flujos de pasivos

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





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el riesgo de liquidez de mercado es mitigado por las siguientes razones:

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

#### 4.5) Riesgo Tecnológico

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora tiene una serie de medidas para mitigar este riesgo:

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

#### 4.6) Riesgo Jurídico

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

#### 4.7) Gestión de Riesgo de Capital

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

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

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:

	30/06/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos Totales	862.421	747.897
Activos intangibles distinto a la plusvalía	-	-
Pasivos Totales	(475.714)	(405.799)
Total Patrimonio Depurado	<u>386.707</u>	<u>342.098</u>

Al 30 de junio de 2020, el patrimonio depurado es: 13.475,79 UF (valor UF \$ 28.696,42)

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

		30/06/2020	31/12/2019
	<u>Tipo de Moneda</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo en caja	\$ chilenos	226	130
Saldo en banco	\$ chilenos	5.489	43.179
Cuotas de Fondos Mutuos	\$ chilenos	60.002	-
Depósito a plazo	\$ chilenos	297.331	295.351
Total		<u>363.048</u>	<u>338.660</u>

Al 30 de junio de 2020, la Administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos según el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del fondo</u>	<u>Nº de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>M\$</u>
Banchile Inversiones	Capital empresarial	49.267,3292	1.217,8855	60.002

Al 30 de junio de 2020, el depósito a plazo tiene periodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,04% por 30 días (0,16% mensual al 31 de diciembre de 2019). El emisor y contraparte es Banco de Chile.

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

Al 30 de junio de 2020, La distribución de los activos y pasivos financieros por categoría según su clasificación en el estado de situación financiera es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Costo amortizado</u>	<u>Valor razonable</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y saldos en banco	5.715	-
Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	357.333	-
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	16.381	-
Otros activos financieros	-	89.858
Total	<u>379.429</u>	<u>89.858</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23.531	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	362.569	-
Total	<u>386.100</u>	<u>-</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

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

**Nota 7 – Impuestos corrientes**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	30/06/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Pagos provisionales mensuales	2.465	3.623
Pagos provisionales mensuales por pagar	(125)	(916)
Total	<u>2.340</u>	<u>2.707</u>

**Nota 8 – Otros activos y pasivos financieros**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	30/06/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Cuotas de fondos de inversión privado (Nivel 2)	89.858	54.623
Total	<u>89.858</u>	<u>54.623</u>

Cuotas de fondos de inversión privado:

	<u>Nº Cuotas</u>	30/06/2020 <u>M\$</u>	<u>Nº Cuotas</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
XLC Rentas Comerciales I FIP	3.772	89.858	2.211	54.623
Total		<u>89.858</u>		<u>54.623</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### Nota 9 – Otros activos no financieros corrientes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>30/06/2020</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>
IVA crédito fiscal por cobrar	1.033	1.860
Total	<u>1.033</u>	<u>1.860</u>

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Concepto</u>	<u>30/06/2020</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>
Remuneración Fondo de Inversión por cobrar (*)	11.544	15.729
Facturas pagadas a los Fondos por cobrar	585	921
Gastos bancarios pagadas a los Fondos por cobrar	4.252	52
Total	<u>16.381</u>	<u>16.702</u>

(\*) Al 30 de junio de 2020, corresponde a la remuneración de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión y XLC HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión y al 31 de diciembre de 2019 solo corresponde a la remuneración de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión.

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

Al 30 de junio de 2020, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	<u>Monto</u> <u>Bruto</u> <u>M\$</u>	<u>Amortización</u> <u>Acumulada</u> <u>M\$</u>	<u>Amortización</u> <u>Ejercicio</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>Neto</u> <u>M\$</u>
Softland Ingeniería	300	225	150	75
HDI Seguros*	6.615	3.464	3.308	3.151
Seguros AVLA*	4.749	4.749	197	-
Total	<u>11.664</u>	<u>8.438</u>	<u>3.655</u>	<u>3.226</u>

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

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

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



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

Al 30 de junio de 2020, la Administradora presenta los siguientes saldos:

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

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

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

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

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

	Licencias de Software <u>M\$</u>	Total <u>M\$</u>
Saldo neto al 01.01.2020	-	-
Adiciones	-	-
Retiros/Bajas	-	-
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Amortización de ejercicio	-	-
Saldo neto al 30.06.2020	-	-
Saldo neto al 01.01.2019	-	-
Adiciones	-	-
Retiros/Bajas	-	-
Traspasos	-	-
Otros	-	-
Amortización del ejercicio	-	-
Saldo neto al 31.12.2019	-	-

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

**Nota 13 – Propiedades, planta y equipos**

Al 30 de junio de 2020, la composición de Propiedades, planta y equipos son los siguientes:

<u>Clase</u>	<u>Monto Bruto</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Depreciación Ejercicio</u>	<u>Saldo Neto</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Equipos computacionales	5.725	(1.216)	(450)	4.509
Remodelación de oficina	48.232	(32.872)	(8.039)	15.360
Mobiliario de oficina	12.761	(3.650)	(912)	9.111
Derechos de uso arriendo (*)	25.972	(16.697)	(5.566)	9.275
Total	<u>92.690</u>	<u>(54.435)</u>	<u>(14.967)</u>	<u>38.255</u>

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

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

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

Al 30 de junio de 2020 y 2019, el movimiento de Propiedades, planta y equipos es la siguiente:

<u>Año 2020</u>	<u>Equipos computacionales</u>	<u>Remodelación de oficina</u>	<u>Mobiliario de oficina</u>	<u>Derechos uso arriendo</u>	<u>Total</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo neto al 01.01.2020	4.959	23.399	10.023	14.841	53.222
Adiciones	-	-	-	-	-
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	<u>(450)</u>	<u>(8.039)</u>	<u>(912)</u>	<u>(5.566)</u>	<u>(14.967)</u>
Saldo neto al 30.06.2020	<u>4.509</u>	<u>15.360</u>	<u>9.111</u>	<u>9.275</u>	<u>38.255</u>

  

<u>Año 2019</u>	<u>Equipos computacionales</u>	<u>Remodelación de oficina</u>	<u>Mobiliario de oficina</u>	<u>Derechos uso arriendo</u>	<u>Total</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo neto al 01.01.2019	1.489	39.476	9.471	-	50.436
Adiciones	3.874	-	2.293	25.972	32.139
Retiros/Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	<u>(404)</u>	<u>(16.077)</u>	<u>(1.741)</u>	<u>(11.131)</u>	<u>(29.353)</u>
Saldo neto al 31.12.2019	<u>4.959</u>	<u>23.399</u>	<u>10.023</u>	<u>14.841</u>	<u>53.222</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### Nota 14 - Impuestos diferidos

14.1) Al 30 de junio de 2020, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$ 1.241.670 (M\$ 961.341 al 31 de diciembre de 2019) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

#### 14.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

	30/06/2020	31/12/2019
<u>Activo</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Pérdida tributaria	335.251	259.562
Provisión de vacaciones	6.230	5.517
Remodelación de oficina	4.146	6.317
Equipos computacionales	29	13
Derecho de uso	2.624	4.133
Total activo por impuestos diferidos	<u>348.280</u>	<u>275.542</u>
	30/06/2020	31/12/2019
<u>Pasivo</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Mobiliario de oficina	4.014	6.210
Software Softland	20	62
Derecho de uso arriendo	2.505	4.007
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>6.539</u>	<u>10.279</u>

#### 14.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

	01-01-2020	01-01-2019	01-04-2020	01-04-2019
	30-06-2020	30-06-2019	30-06-2020	30-06-2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Abono (cargo) por impuesto diferido	<u>76.478</u>	<u>66.868</u>	<u>46.959</u>	<u>38.944</u>
Total	<u>76.478</u>	<u>66.868</u>	<u>46.959</u>	<u>38.944</u>

#### 14.4) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva.

Durante los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 30 de junio de 2020 y 2019, no se ha determinado la reconciliación de las tasas de impuesto efectiva ya que la Sociedad mantiene pérdida tributaria.





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

<u>Concepto</u>	<u>30/06/2020</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>
Facturas por recibir	3.867	12.331
Facturas por pagar comercial	4.283	-
Otras cuentas por pagar (1)	15.381	16.065
Total	<u>23.531</u>	<u>28.396</u>

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

### Nota 16 – Información sobre entidades relacionadas

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

a) Saldos al 30 de junio de 2020:

Cuadro cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

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

Cuadro cuentas por pagar a entidades relacionadas:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
Seguro complementario de salud	Inversiones Excel Capital SpA	653	-
Saldo de cuenta mercantil	Inversiones Excel Capital SpA	-	352.199
Obligaciones por contrato de arriendo	Inversiones Excel Capital SpA	9.717	-
Totales		10.370	352.199

Al 31 de diciembre de 2019, se tenía una porción de la cuenta mercantil por M\$ 84.849 que estaba proyectado pagarse en el 2020 pero que se aplazó para el 2021 quedando este monto como parte de no corriente.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

b) Saldos al 31 de diciembre de 2019:

Cuadro cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

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

Cuadro cuentas por pagar a entidades relacionadas:

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

16.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora no tiene cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

16.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

16.2.1) Otras obligaciones:

El detalle de otras obligaciones al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	30/06/2020	31/12/2019
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Seguro complementario de salud	653	585
Total	653	585



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

Corresponde al saldo por transacciones con parte relacionada por concepto de uso de la cuenta mercantil, cuyo detalle al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

#### Cuenta mercantil corriente:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>30/06/2020</u> <u>Monto en</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>Monto en</u> <u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	76.365.487-7	Matriz	-	84.849

#### Cuenta mercantil no corriente:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>30/06/2020</u> <u>Monto en</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>Monto en</u> <u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA. (1)	76.365.487-7	Matriz	352.199	65.131

- (1) Al 30 de junio de 2020, corresponde a transacciones que tiene como objetivo financiar la inversión a largo plazo en cuotas de XLC Rentas Comerciales I Fondo de Inversión Privado.

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

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

#### Obligaciones corrientes:

<u>Obligaciones por contrato de arriendo</u>	<u>30/06/2020</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>
Constitución de obligación	18.000	18.000
Pagos realizados	(8.000)	(6.000)
Intereses arriendo	(283)	(641)
Total	<u>9.717</u>	<u>11.359</u>

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

Obligaciones no corrientes:

	30/06/2020	31/12/2019
<u>Obligaciones por contrato de arriendo:</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Constitución de obligación	10.000	10.000
Pagos realizados	(10.000)	(6.000)
Intereses arriendo	-	(52)
Total	-	3.948

## 16.2.4) Detalle de pagos futuros por arrendamiento:

Al 30 de junio de 2020 los pagos futuros por arriendo son:

A corto plazo:	Gasto del Ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Arrendador				
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	6.000	1.000	2.000	7.000
A largo plazo:	Más de 1 y hasta 2 años	Más de 2 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 4 años	
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Arrendador				
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	-	-	-	

Al 31 de diciembre de 2019 los pagos futuros por arriendo son:

A corto plazo:	Gasto del Ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Arrendador				
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	12.000	1.000	2.000	12.000
A largo plazo:	Más de 1 y hasta 2 años	Más de 2 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 4 años	
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	
Arrendador				
Inversiones Excel Capital Chile SpA.	4.000	-	-	



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

#### 16.3) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el detalle de transacciones con entidades relacionadas es el siguiente:

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-06-2020		31-12-2019	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargos) abonos M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cuenta Mercantil	200.119	-	150.325	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Arriendo de oficina	6.334	(5.976)	12.000	(12.465)
XLC Distribution Service SpA	76.979.088-8	Relacionada	Asesorías Feeder Fund	59.627	59.627	71.241	71.241
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Servicio Back Office	17.931	(17.931)	6.540	(6.540)
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Seguro salud complementario	3.826	(3.826)	3.873	(3.873)

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

#### 16.4) El directorio de la Administradora está compuesto por:

Nombre	Cargo	2020	2019
		Dieta Directorio M\$	Dieta Directorio M\$
Rodrigo Nader López	Gerente General	-	-
Gustavo Carrasco	Portfolio Manager	-	-
Karina Olave	Gerente Middle Office	-	-
Miguel Angel Ochoa	Oficial de Cumplimiento	-	-
Felipe Monárdez Vargas	Presidente	-	-
Jose Tomás Raga	Director	-	-
Jose Tomás Ovalle	Director	-	-
Gaston Alejabdro Angelico	Director	-	-

Al 30 de junio de 2020, los sueldos de la Alta Gerencia ascienden a M\$ 130.000 (M\$ 210.926 al 31 de diciembre de 2019, considera cuatro cargos Gerenciales), esto considera cuatro cargos Gerenciales.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

<u>Concepto</u>	30/06/2020 <u>M\$</u>	31/12/2019 <u>M\$</u>
Provisión de vacaciones	23.075	20.435
Provisión bono	60.000	180.817
Total	<u>83.075</u>	<u>201.252</u>

El movimiento de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:

	Provisión de vacaciones <u>M\$</u>	Provisión de bonos <u>M\$</u>
Saldo inicial al 01/01/2020	20.435	180.817
Provisiones constituidas	9.430	6.000
Liberación de provisiones	(6.790)	(180.817)
Saldo final al 30/06/2020	<u>23.075</u>	<u>60.000</u>
Saldo inicial al 01/01/2019	15.756	112.935
Provisiones constituidas	12.693	180.817
Liberación de provisiones	(8.014)	(112.935)
Saldo final al 31/12/2019	<u>20.435</u>	<u>180.817</u>

**Nota 18 – Patrimonio neto****18.1) Capital suscrito y pagado**

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

<u>Período</u>	Capital Suscrito <u>M\$</u>	Capital Pagado <u>M\$</u>
Saldo al 30 de junio de 2020	1.560.000	1.235.000
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1.000.000	1.000.000

**18.2) Acciones**

Los accionistas de la Administradora la componen:

	30/06/2020		31/12/2019	
<u>Accionistas</u>	Nº acciones	Propiedad	Nº acciones	Propiedad
Inversiones Excel Capital Chile SpA	1.234.970	99.99%	999.970	99.99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0.01%	30	0.01%
Total	<u>1.235.000</u>	<u>100%</u>	<u>1.000.000</u>	<u>100%</u>



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

#### 18.3) Valor libro de la Acción:

Valor de la Acción inicial al 01/01/2020	\$1.000
Aumento (disminución) de valor	<u>-</u>
Valor final al 30/06/2020	<u>\$1.000</u>
Valor de la Acción inicial al 01/01/2019	\$ 1.000
Aumento (disminución) de valor	<u>-</u>
Valor final al 31/12/2019	<u>\$ 1.000</u>

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

	<u>N° de Acciones</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/12/2019	1.000.000
Pago de acciones suscritas en el periodo	<u>235.000</u>
Acciones suscritas y pagadas al 30/06/2020	<u>1.235.000</u>
	<u>M\$</u>
Monto de acciones suscritas y pagadas al 31/12/2019	1.007.195
Monto de acciones suscritas y pagadas en el periodo	<u>235.696</u>
Total monto de suscritas y pagadas al 30/06/2020	<u>1.242.891</u>

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

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

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

#### 18.5) Resultado acumulados

La Administradora presenta el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	<u>30/06/2020</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2019</u> <u>M\$</u>
Saldo inicial	(657.902)	(300.222)
Pérdida del ejercicio	<u>(190.391)</u>	<u>(357.680)</u>
Total	<u>(848.293)</u>	<u>(657.902)</u>

#### 18.6) Aumento de capital

Al 30 de junio de 2020, la Administradora aumentó el capital social por 560.000 acciones por un monto de \$560.000.000, las que al 30 de junio de 2020 se han pagado 235.000 acciones.

Al 31 de diciembre de 2019, se han pagado 325.000 acciones correspondientes a la suscripción del capital efectuado al 2018, las que al 30 de junio de 2019 se han pagado 285.000 acciones.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

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

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

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Comisión Fondo de Inversión	82.939	75.911	36.747	41.910
Total	82.939	75.911	36.747	41.910

### Nota 20 - Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses depósito a plazo	1.980	4.228	522	2.134
Valorización Fondos Mutuos	19	345	19	232
Total	1.999	4.573	541	2.366

### Nota 21 – Costo financiero

El detalle del costo financiero es el siguiente:

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Intereses diferidos por arriendo	(410)	(751)	(410)	-
Total	(410)	(751)	(410)	-

### Nota 22 – Otras pérdidas

El detalle del rubro otras pérdidas es el siguiente:

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Valorización cuota fondos inversión privado	(9.443)	-	(6.205)	-
Total	(9.443)	-	(6.205)	-





## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### Nota 23 – Otros ingresos

El detalle del rubro otros ingresos es el siguiente.

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Asesorías a XLC Distribution Service SpA	59.627	-	-	-
Total	59.627	-	-	-

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

### Nota 24 – Resultados por unidades de reajuste

El siguiente es el detalle del ítem de resultados por unidades de reajuste:

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Reajustes activos no monetarios	(4.423)	30	(1.728)	30
Reajustes pasivos no monetarios	1.143	2.334	1.103	1.284
Total	(3.280)	2.364	(625)	1.314

### Nota 25 – Costo de venta

La Administradora presenta el siguiente detalle del rubro costo de venta:

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Arriendo Software operacional para Fondos	(11.131)	(10.769)	(5.594)	(5.395)
Total	(11.131)	(10.769)	(5.594)	(5.395)



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### Nota 26 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Remuneración personal (1)	272.689	203.298	136.011	106.329
Leyes sociales	28.983	15.710	14.170	8.171
Honorarios	-	8.747	-	4.155
Gastos legales	6.845	5.716	5.194	2.817
Licencia de software	150	144	75	72
Patente comercial	728	780	-	-
Garantías de Fondo	3.505	2.177	1.655	1.188
Gastos de auditoria	3.112	2.929	1.609	1.483
Gastos Deposito Central de Valores	2.398	2.157	1.348	1.136
Depreciaciones y amortizaciones	14.967	14.563	7.483	10.106
Otros gastos de administración (2)	<u>53.793</u>	<u>47.309</u>	<u>27.233</u>	<u>23.545</u>
Total	<u>387.170</u>	<u>303.530</u>	<u>194.778</u>	<u>159.002</u>

- (1) La remuneración del personal ha aumentado debido a las nuevas contrataciones y en este ítem incluye la provisión por bono por M\$ 30.000
- (2) En otros gastos de administración incluye gastos por los servicios de Nevasa Corredores de Bolsa, Vector Capital, K2 Advisors SpA, Servicio de aseo de oficina y gastos bancarios,

### Nota 27 - Otros gastos, por función

La Administradora presenta el siguiente cuadro comparativo de los otros gastos clasificados en este rubro:

	01/01/2020 30/06/2020	01/01/2019 30/06/2019	01/04/2020 30/06/2020	01/04/2019 30/06/2019
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Multas e intereses fiscales	-	(7)	-	(7)
Total	-	(7)	-	(7)

### Nota 28 - Contingencias y compromisos

#### a) Contingencias:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora no tiene activos o pasivos contingentes que afecten los presentes estados financieros.



## XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### Nota 28 - Contingencias y compromisos (continuación)

#### 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 2020:

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

Al 31 de diciembre de 2019:

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

### Nota 29 - Medio ambiente

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

### Nota 30 - Sanciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora, sus administradores y directores, no han sido sancionados por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

### Nota 31 – Hechos relevantes

Con fecha 10 de marzo de 2020, mediante resolución exenta N° 2187, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma de los estatutos de XLC Administradora General de Fondos S.A. consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 560.000.000- mediante la emisión de 560.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años a contar del 14 de octubre de 2019. El extracto a que se refiere el artículo 126 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas expedido por la Comisión para el Mercado Financiero se inscribió a fojas 20.654, Número 10.327, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2020 y se publicó en el Diario Oficial con fecha 19 de marzo de 2020.



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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (no auditado) y 31 de diciembre de 2019 (auditados)

### **Nota 31 – Hechos relevantes (continuación)**

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

Las medidas adoptadas son:

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

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

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

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

### **Nota 32 - Hechos posteriores**

- a) Con fecha 23 de julio de 2020 entra en vigencia el seguro de garantía N°51374 por 10.000 UF válido hasta el 10 de enero de 2021 emitido por HDI Seguros S.A., del XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión que hasta la emisión de los presentes estados financieros no ha iniciado operaciones. A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que hagan variar la situación financiera o los resultados de la Administradora.
- b) Con fecha 07 de octubre de 2020, la Comisión para el Mercado Financiero por medio de oficio ordinario N°48749, solicitó a la Administración de la Sociedad subsanar las observaciones de presentación referente a algunos rubros que componen el Estado de Resultados Integrales, por lo cual los rubros de otros ingresos y otras pérdidas fueron reclasificados al resultado en actividades de operación; y de revelación en la Nota N°1 Información General, referente a la fecha de depósito del reglamento interno del fondo XLC Mutuos Hipotecarios Residenciales Fondo de Inversión.

La Administradora ha solicitado el reenvío de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2020 modificando la presentación y revelación de las notas anteriormente descritas.

Entre el 01 de julio de 2020 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (03 de septiembre de 2020), excepto por lo indicado en la Nota N° 32 b, 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.