



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024 y de 2023 y por los años terminados a esa fecha.

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CONTENIDO

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

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



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinion

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de XLC Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de XLC Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de XLC Administradora General de Fondos S.A. y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera (Normas de Contabilidad NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)]. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administración es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de XLC Administradora General de Fondos S.A. para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.



Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable que los estados financieros como un todo, están exentos de representaciones incorrectas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluya nuestra opinión. Una seguridad razonable, es un alto, pero no absoluto, nivel de seguridad y, por lo tanto, no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detectará una representación incorrecta significativa cuando ésta exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, nosotros:

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de XLC Administradora General de Fondos S.A. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.
- Evaluamos lo apropiado que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como evaluamos lo apropiado de la presentación general de los estados financieros.
- Concluimos si a nuestro juicio existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de XLC Administradora General de Fondos S.A. para continuar como una empresa en marcha por un período de tiempo razonable.

Se nos requiere comunicar a los responsables del Gobierno Corporativo, entre otros asuntos, la oportunidad y el alcance planificados de la auditoría, y los hallazgos significativos de la auditoría incluyendo, cualquier deficiencia significativa y debilidad importante del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Jorge Maldonado G.

KPMG Ltda.

Santiago, 26 de marzo de 2025



Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

ÍNDICE	Páginas
Estados de situación financiera	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambio en el patrimonio neto	5
Estados de flujo de efectivo directo	6
Notas a los estados financieros	7
Nota 1.- Información general.....	7
Nota 2.- Bases de preparación	8
Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables	18
Nota 4.- Gestión de riesgo	27
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo	33
Nota 6.- Otros activos financieros corrientes.....	34
Nota 7.- Activos y pasivos financieros por categoría	34
Nota 8.- Impuestos corrientes	35
Nota 9.- Otros activos no financieros, corrientes.....	35
Nota 10.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35
Nota 11.- Otros activos no financieros no corrientes.....	35
Nota 12.- Propiedades, planta y equipos.....	36
Nota 13.- Impuestos diferidos.....	37
Nota 14.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	38
Nota 15.- Información sobre entidades relacionadas	38
Nota 16.- Provisiones por beneficios a los empleados.....	41
Nota 17.- Otras provisiones a corto plazo.....	41
Nota 18.- Patrimonio neto.....	41
Nota 19.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias	43
Nota 20.- Ingresos financieros.....	43
Nota 21.- Costo financiero.....	43
Nota 22.- Otras pérdidas	44
Nota 23.- Otros ingresos	44
Nota 24.- Resultados por unidades de reajuste	44
Nota 25.- Costo de venta	44
Nota 26.- Gastos de administración.....	44
Nota 27.- Otros gastos, por función.....	45
Nota 28.- Contingencias y compromisos.....	45
Nota 29.- Sanciones	45
Nota 30.- Hechos relevantes	46
Nota 31.- Hechos posteriores.....	46



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Activos		31-12-2024	31-12-2023
	Notas	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	464.885	11.690
Otros activos financieros corrientes	6	381.631	360.853
Activos por impuestos corrientes	8	3.018	2.740
Otros activos no financieros	9	-	867
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10	41.504	496.273
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	15	1.150.416	703.474
Total activos corrientes		<u>2.041.454</u>	<u>1.575.897</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros no corrientes	11	5.496	-
Propiedades, planta y equipos	12	2.487	4.089
Activos por impuestos diferidos	13	50.954	166.611
Total activos no corrientes		<u>58.937</u>	<u>170.700</u>
Total activos		<u>2.100.391</u>	<u>1.746.597</u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	39.840	90.510
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	16	35.737	29.892
Otras provisiones a corto plazo	17	17.690	-
Total pasivos corrientes		<u>93.267</u>	<u>120.402</u>
Pasivos no corrientes:			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas NC	15	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	13	-	-
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>93.267</u>	<u>120.402</u>
Patrimonio neto:			
Capital pagado	18	1.965.848	1.965.848
Resultados acumulados	18	41.276	(339.653)
Total patrimonio neto		<u>2.007.124</u>	<u>1.626.195</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u>2.100.391</u>	<u>1.746.597</u>

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

		31-12-2024	31-12-2023
Estado de resultados	Notas	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Ingresos ordinarios	18	893.065	1.022.429
Costo de ventas	25	(29.230)	(28.032)
Ganancia bruta		<u>863.835</u>	<u>994.397</u>
 Otras ganancias (pérdidas)	22	-	-
Otros ingresos	23	-	-
Gastos de administración	26	(414.049)	(297.250)
Otros gastos, por función	27	-	(38)
Resultado en actividades de operación		<u>449.786</u>	<u>697.109</u>
 Ingresos financieros	20	24.547	39.593
Costos financieros	21	-	-
Resultados por unidades de reajuste	24	39.943	10.008
Resultado antes de impuesto		<u>514.276</u>	<u>746.710</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(115.657)	(169.016)
Resultado del ejercicio		<u>398.619</u>	<u>577.694</u>
 Resultado Integral atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		398.619	577.694
Participaciones no controladoras		-	-
Total resultado integral		<u>398.619</u>	<u>577.694</u>
 Otros Resultados Integrales:			
Utilidad del ejercicio		398.619	577.694
Otros resultados integrales que se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes		-	-
Otros Resultados integrales que no se reclasificarán a Resultados en períodos siguientes		-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono a patrimonio neto		-	-
Resultado integral total		<u>398.619</u>	<u>577.694</u>

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

2024	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2024	1.965.848	(339.653)	1.626.195
<u>Cambios en el patrimonio:</u>			
Emisión de patrimonio (Nota 18)	-	-	-
Dividendos	-	(17.690)	(17.690)
<u>Resultado integral:</u>			
Utilidad (Pérdida) del período	-	398.619	398.619
Total resultado integral	-	380.929	380.929
Total cambios en el patrimonio	-	380.929	380.929
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	1.965.848	41.276	2.007.124

2023	Capital pagado M\$	Resultados acumulados M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2023	1.965.848	(917.347)	1.048.501
<u>Cambios en el patrimonio:</u>			
Emisión de patrimonio (Nota 18)	-	-	-
Dividendos	-	-	-
<u>Resultado integral:</u>			
Utilidad (Pérdida) del período	-	577.694	577.694
Total resultado integral	-	577.694	577.694
Total cambios en el patrimonio	-	577.694	577.694
Saldo final al 31 de diciembre de 2023	1.965.848	(339.653)	1.626.195

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO		31-12-2024	31-12-2023
	<u>Notas</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.373.833	451.781
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(262.299)	(140.110)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(166.869)	(165.703)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones		-	-
Derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(101.769)	(38.359)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>842.896</u>	<u>107.609</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.470)	-
Compras de activos intangibles		-	-
Préstamos a entidades relacionadas	15.2	(642.000)	(350.000)
Cobro a entidades relacionadas	15.2	250.000	-
Intereses recibidos		3.769	39.593
Otras salidas/entradas de efectivo		0	(360.853)
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>(389.701)</u>	<u>(671.260)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Reembolsos de Préstamos			
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		453.195	(563.651)
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del ejercicio		11.690	575.341
Efectivo y efectivo equivalentes al final del ejercicio	5	<u>464.885</u>	<u>11.690</u>

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 1 – Información General

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

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

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

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

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

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

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

La empresa auditora de XLC Administradora General de Fondos S.A. es KPMG Auditores Consultores Ltda. que se encuentra inscrita bajo el N°009 del año 2010 en el Registro de Auditores de la Comisión para el Mercado Financiero.

XLC Administradora General de Fondos S.A. actualmente tiene vigente 3 Fondos de Inversión Privado y 7 Fondos de Inversión público y cuyos patrimonios son:

Fondos de Inversión:	Moneda	Patrimonios (*)	
		31-12-2024	31-12-2023
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	203.909	469.132
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	199.744	459.236
XLC - HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión	MUS\$	36.429	39.191
XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión	M\$	343.612	701.828
XLC Xepelin Fondo de Inversión Privado	M\$	342.349	661.418
XLC Deuda Privada I Fondo de Inversión	M\$	34.342.496	33.927.526
XLC HPS HLEND Fondo de Inversión	MUS\$	918	-
XLC Activos I Fondo de Inversión	M\$	59.913.911	-
XLC Alternativos I Fondo de Inversión	MUS\$	44.016	-
XLC Deal Secundario I Fondo de Inversión Privado	MUS\$	16.137	-

(*) El patrimonio no incluye la provisión de dividendo definitivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 1 – Información General, (continuación)

- El reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada Fintech Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 12 de agosto de 2022. Iniciando operaciones el 07 de septiembre del 2020.
- El 07 de septiembre de 2020 entra en operaciones el XLC Xepelin Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero. Con una duración de 4 años y se encuentra vigente.
- El reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada I Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 26 de julio de 2023. Iniciando operaciones el 22 de septiembre del 2023.
- El reglamento interno vigente de XLC HPS HLEND Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 19 de diciembre de 2023. Iniciando operaciones el 03 de marzo del 2024.
- El reglamento interno vigente de XLC Activos I Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 01 de julio de 2024. Iniciando operaciones el 13 de junio del 2024.
- El reglamento interno vigente de XLC Alternativos I Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 26 de noviembre de 2024. Iniciando operaciones el 10 de octubre del 2024.
- El 07 de noviembre de 2024 entra en operaciones el XLC Deal Secundario I Fondo de Inversión Privado el cual no es regulado por la Comisión para el Mercado Financiero. Con una duración de 13 años y se encuentra vigente.

Nota 2 – Bases de preparación

2.1) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados de situación financiera correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2024 y los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio neto y los estados de flujos de efectivo directo, han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [International Accounting Standards Board (IASB)].

En la preparación de los Estados Financieros la Sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los criterios y supuestos contables establecidos por las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de XLC Administradora General de Fondos S.A.

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el 26 de marzo de 2025.

2.2) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, con excepción de las inversiones en instrumentos financieros valorizados a su valor razonable.



Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

2.3) Período cubierto

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera, los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales por función y flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2024 y 2023.

2.4) Moneda funcional y presentación

La moneda funcional de XLC Administradora General de Fondos S.A., ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera. En este sentido la moneda funcional de la Administradora es el peso chileno y los Estados Financieros son presentados en miles de pesos chilenos redondeados a la unidad de mil más cercana.

2.5) Hipótesis de negocio en marcha

La Administradora respalda su capacidad de continuar operando sobre la base de los siguientes factores:

- Recuperabilidad de pérdidas acumuladas: El desempeño positivo de XLC Administradora General de Fondos S.A. en 2022, 2023 y 2024, junto con el plan de negocios establecido, sustentan su viabilidad. Este plan se apoya en el crecimiento sostenido de los servicios de asesoría y distribución de productos de terceros (Placement de Activos Alternativos), la estructuración de nuevos fondos feeder y una gestión eficiente de costos.
- Crecimiento de ingresos: Se proyecta un aumento en los activos bajo administración (AUM) del fondo XLC HPS HLEND Fondo de Inversión, la implementación de dos nuevos fondos feeder y la estructuración de nuevos productos de terceros, lo que contribuirá al fortalecimiento de los ingresos.
- Relevancia estratégica: XLC Administradora General de Fondos sigue siendo un pilar clave dentro del holding financiero Excel Capital, no solo por su potencial de crecimiento, sino también por su contribución estratégica al resto de los negocios del grupo."

2.6) Uso de estimaciones y juicios

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

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

- a) Deterioro de activos financieros y no financieros
- b) Medición del valor razonable (Nota N°7)
- c) Impuestos diferidos (Nota N°13)
- d) Provisión beneficio a los empleados (Nota N°16)
- e) Activo Fijo (Nota N°12)

Nota 2 – Bases de preparación, (continuación)

2.7) Segmentos de operación

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

2.8) Nuevos pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables vigentes

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

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

Pronunciamientos contables aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025 y siguientes, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros [consolidados]. La entidad o Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente. Se permite adopción anticipada.
<i>Ausencia de convertibilidad</i> (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
<i>Clasificación y medición de instrumentos financieros</i> (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
<i>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.

2.8) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Nuevas Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
<i>NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

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

Pronunciamientos contables vigentes
Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificación a la NIC 1)

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

Las modificaciones incluyen lo siguiente:

- El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Como parte de sus modificaciones, el IASB ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.
- La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, el IASB ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.
- Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 *Instrumentos Financieros: Presentación*.

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

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

2.8) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)***Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)***

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

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

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

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

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

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

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

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

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en mayo de 2023 las modificaciones a la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo y la NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar, las cuales establecen requerimientos adicionales de revelación que se deben incorporar en las notas, en relación con los Acuerdos de Financiación de Proveedores, los cuales complementarán los requerimientos que actualmente establecen las NIIF y permitirán proporcionar información que permitirá a los usuarios (inversores) evaluar los efectos de estos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de la entidad, así como también la exposición de la entidad al riesgo de liquidez.

Se incorpora el requerimiento de revelar el tipo y el efecto de los cambios no monetarios en los importes en libros de los pasivos financieros que forman parte de un acuerdo de financiación de proveedores.

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

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

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

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

2.8) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)**I. Pronunciamientos contables aún no vigentes****Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF*****Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).***

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

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

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

Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)

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

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

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

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

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

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

2.8) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mejoras anuales a las normas de Contabilidad NIIF — Volumen 11

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha publicado el documento "Mejoras anuales a las Normas de Contabilidad NIIF - Volumen 11", el que contiene modificaciones a cinco normas como resultado del proyecto de mejoras anuales del IASB.

El IASB utiliza el proceso de mejoras anuales para realizar modificaciones necesarias, pero no urgentes, a las NIIF que no se incluirán como parte de otro proyecto importante.

2.8) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

El pronunciamiento incluye las siguientes modificaciones:

- NIIF 1 – Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: **Contabilización de coberturas por parte de un adoptante por primera vez.** La modificación aborda una posible confusión que surge de una inconsistencia en la redacción entre el párrafo B6 de la NIIF 1 y los requisitos para la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 Instrumentos financieros.
- NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar: **Ganancia o pérdida por baja en cuentas.** La modificación aborda una posible confusión en el párrafo B38 de la NIIF 7 que surge de una referencia obsoleta a un párrafo que se eliminó de la norma cuando se emitió la NIIF 13 Medición del valor razonable.
- NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar: **Revelación de la diferencia diferida entre el valor razonable y el precio de la transacción.** La modificación aborda una inconsistencia entre el párrafo 28 de la NIIF 7 y su guía de implementación adjunta que surgió cuando se realizó una modificación consecuente resultante de la emisión de la NIIF 13 al párrafo 28, pero no al párrafo correspondiente en la guía de implementación.
- NIIF 7 – Instrumentos financieros: Información a revelar: **Introducción y revelación de información sobre riesgo crediticio.** La modificación aborda una posible confusión al aclarar en el párrafo IG1 que la guía no necesariamente ilustra todos los requisitos de los párrafos a los que se hace referencia en la NIIF 7 y al simplificar algunas explicaciones.
- NIIF 9 – Instrumentos financieros: **Baja de pasivos por arrendamiento por parte del arrendatario.** La modificación aborda una posible falta de claridad en la aplicación de los requisitos de la NIIF 9 para contabilizar la extinción de un pasivo por arrendamiento del arrendatario que surge porque el párrafo 2.1(b)(ii) de la NIIF 9 incluye una referencia cruzada al párrafo 3.3.1, pero no también al párrafo 3.3.3 de la NIIF 9.
- NIIF 9 – Instrumentos financieros: **Precio de transacción.** La modificación aborda una posible confusión que surge de una referencia en el Apéndice A de la NIIF 9 a la definición de “precio de transacción” de la NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes, mientras que el término “precio de transacción” se utiliza en párrafos concretos de la NIIF 9 con un significado que no es necesariamente coherente con la definición de ese término en la NIIF 15.
- NIIF 10 – Estados financieros consolidados: **Determinación de un “agente de facto”.** La modificación aborda una posible confusión que surge de una inconsistencia entre los párrafos B73 y B74 de la NIIF 10 en relación con la determinación por parte de un inversor de si otra parte está actuando en su nombre, al alinear el lenguaje de ambos párrafos.
- NIC 7 – Estado de flujos de efectivo: **Método del costo.** La modificación aborda una posible confusión en la aplicación del párrafo 37 de la NIC 7 que surge del uso del término “método del costo”, que ya no está definido en las Normas de Contabilidad NIIF.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2026. Se permite la aplicación anticipada.

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

Nuevas Normas de Contabilidad NIIF

NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros

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

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

- La introducción de categorías y subtotales definidos en el estado de resultados que tienen como objetivo obtener información adicional relevante y proporcionar una estructura para el estado de resultados que sea más comparable entre entidades. En particular:

2.8) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Se requiere que las partidas de ingresos y gastos se clasifiquen en las siguientes categorías en el estado de resultados:

- Operaciones
- Inversiones
- Financiamiento
- Impuestos a las ganancias
- Operaciones discontinuadas

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

Las entidades deben presentar los siguientes nuevos subtotales:

- Resultado operativo
- Resultado antes de financiamiento e impuesto a las ganancias

Estos subtotales estructuran el estado de resultados en categorías, sin necesidad de presentar encabezados de categorías.

Las categorías antes indicadas, deben presentarse a menos que al hacerlo se reduzca la eficacia del estado de resultados para proporcionar un resumen estructurado útil de los ingresos y gastos de la entidad.

- La introducción de requisitos para mejorar la agregación y desagregación que apuntan a obtener información relevante adicional y garantizar que no se oculte información material. En particular:

- La NIIF 18 proporciona orientación sobre si la información debe estar en los estados financieros principales (cuya función es proporcionar un resumen estructurado útil) o en las notas

- Las entidades deben identificar activos, pasivos, patrimonio e ingresos y gastos que surgen de transacciones individuales u otros eventos, y clasificarlos en grupos basados en características compartidas, lo que da como resultado partidas en los estados financieros principales que comparten al menos una característica. Luego, estos grupos se separan en función de otras características diferentes, lo que da como resultado la divulgación separada de partidas materiales en las notas. Puede ser necesario agregar partidas inmateriales con características diferentes para evitar opacar información relevante. Las entidades deben usar una etiqueta descriptiva o, si eso no es posible, proporcionar información en las notas sobre la composición de dichas partidas agregadas.

- Se introducen directrices más estrictas sobre si el análisis de los gastos operativos se realiza por naturaleza o por función. La presentación debe realizarse de forma que proporcione el resumen estructurado más útil de los gastos operativos considerando varios factores. La presentación de una o más partidas de gastos operativos clasificadas por función requiere la divulgación de los importes de cinco tipos de gastos específicos, como son materias primas, beneficios a empleados, depreciación y amortización.

- La introducción de revelaciones sobre las Medidas de Desempeño Definidas por la Gerencia (MPM, por sus siglas en inglés) en las notas a los estados financieros que apuntan a la transparencia y disciplina en el uso de dichas medidas y revelaciones en un solo lugar. En particular:

- Las MPM se definen como subtotales de ingresos y gastos que se utilizan en comunicaciones públicas con usuarios de estados financieros y que se encuentran fuera de los estados financieros, complementan los totales o subtotales incluidos en las NIIF y comunican la opinión de la gerencia sobre un aspecto del desempeño financiero de una entidad.

- Se requiere que las revelaciones adjuntas se proporcionen en una sola nota que incluya:

- Una descripción de por qué el MPM proporciona la visión de la gerencia sobre el desempeño Una descripción de cómo se ha calculado el MPM
- Una descripción de cómo la medida proporciona información útil sobre el desempeño financiero de una entidad
- Una conciliación del MPM con el subtotal o total más directamente comparable especificado por las NIIF

2.8) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

- Una declaración de que el MPM proporciona la visión de la gerencia sobre un aspecto del desempeño financiero de la entidad
- El efecto de los impuestos y las participaciones no controladoras por separado para cada una de las diferencias entre el MPM y el subtotal o total más directamente comparable especificado por las NIIF
- En los casos de un cambio en cómo se calcula el MPM, una explicación de las razones y el efecto del cambio

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La NIIF 19 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar la norma en forma anticipada, deberá revelar ese hecho. Si una entidad la aplica en el período de presentación de informes actual pero no en el período inmediatamente anterior, deberá proporcionar información comparativa (es decir, información del período anterior) para todos los importes informados en los estados financieros del período actual, a menos que esta norma u otra Norma de Contabilidad NIIF permita o requiera lo contrario.

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



2.8) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

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

2.9) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

Los tipos de cambio vigentes a la fecha del estado de situación financiera son:

Monedas	31-12-2024	31-12-2023
Dólar estadounidense (USD)	992,12	884,59
Unidad de Fomento (UF)	38.416,69	36.789,36

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

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

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables

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

3.1) Efectivo y equivalente al efectivo y estado de flujo de efectivo

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

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

El estado de Flujo de Efectivo considera los siguientes conceptos:

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



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

- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición.

3.2) Otros activos no financieros no corrientes

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

3.3) Propiedades, plantas y equipos

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

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

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

Equipos Computacionales	6 Años
Muebles de oficina	7 Años

Cuando el valor libro de un activo es superior a su importe recuperable, su valor se reduce hasta su importe recuperable. Las pérdidas y ganancias por la venta de este tipo de activos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor libro y se incluyen en el Estado de Resultados Integrales.

3.4) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

Se reconocen activos y pasivos por impuestos diferidos, por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias temporarias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

La valorización de los activos y pasivos por impuestos diferidos para su correspondiente contabilización, se determina a su valor libro a la fecha de medición de los impuestos diferidos. Los activos por impuesto diferidos se reconocen únicamente cuando se considera probable disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

En el Diario Oficial de 26 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo. La tasa de impuesto de Primera categoría e impuestos diferidos es de 27% para los ejercicios 2023 y 2024 para el sistema Semi-integrado.

3.5) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**3.6) Otras provisiones a corto plazo**

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

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- b) Es probable que la Administradora tenga que desprenderse de recursos para pagar la obligación.
- c) Que el monto se ha estimado de forma fiable.

3.7) Provisiones por beneficio a los empleados**3.7.1) Vacaciones al personal**

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

3.7.2) Provisiones por bonos al personal

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

3.8) Capital Social

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

Los dividendos se pagarán exclusivamente de las utilidades liquidas del ejercicio o de las retenidas provenientes de balances aprobados por juntas generales de accionistas. Sin embargo, si la Sociedad tuviere pérdidas acumuladas, las utilidades del ejercicio se destinarán primeramente a absorberlas.

La junta general ordinaria determinará el porcentaje de las utilidades liquidas del ejercicio que se repartirá como dividendo en dinero entre los accionistas y es a lo menos el treinta por ciento de las utilidades de acuerdo con el Artículo N°79 de la Ley N°18.046 en virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta la Sociedad.

3.9) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

- Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a ingresos por remuneración de administración de fondos de inversión en base a un porcentaje del patrimonio de dichos fondos, estas remuneraciones se reconocen sobre base devengada en forma diaria.



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

- Los ingresos por asesorías con XLC Distribution Service SpA nacen porque ciertos inversionistas calificados sólo pueden y otros así lo quieren, invertir en vehículos de inversión extranjeros a través de un vehículo ad-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.
- Los ingresos por asesorías también incluyen actividades realizadas a terceros, específicamente a otras Administradoras. Estas actividades consisten principalmente de colaboración en la estructuración, formación y funcionamiento de Fondos de Inversión.

Ingresos ordinarios y por asesorías se reconocen a valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los Fondos de Inversión que es un porcentaje del patrimonio y por otra parte, por la Norma de Carácter General N°383 de la CMF por las actividades complementarias de asesorías a una relacionada y a terceros.

3.10) Transacciones con empresas relacionadas

Cuenta mercantil

La Administradora tiene un contrato de cuenta mercantil con Inversiones Excel Capital Chile SpA., con una duración de 12 meses a contar del 27 de septiembre de 2019 el cual se renovará tácita y automáticamente, por 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 la Sociedad Raúl Planells y Compañía Limitada quien autorizó el subarrendamiento de parte de las oficinas. El contrato tiene vigencia desde el 01 de marzo de 2024 al 31 de diciembre del 2024 con un plazo de duración de 9 meses sin posibilidad de prórroga y la Subarrendadora tendrá la facultad de poner término unilateral y anticipado al Contrato de subarriendo. Con lo expresado en la Nota 3.14) contrato por arrendamiento, queda exenta en la aplicación de los requerimientos estipulados en los párrafos 22 y 49 de la NIIF16, referente a la nueva medición de los activos y pasivos por arrendamiento. El contrato no tiene intereses asociados ni garantías otorgadas o recibidas.

Servicio de asesorías

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

Servicio de Back Office

Inversiones Excel Capital Chile SpA, mediante un contrato, presta servicios a la Administradora referente a procesos, operaciones y servicios en general que faciliten a la Administradora cumplir sus obligaciones administrativas, legales, laborales, logísticas y comerciales. Referencia Nota 15.2).

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

Compensaciones de ejecutivos y directores

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

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables (continuación)**3.11) Gastos de administración**

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

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

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

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

3.12) Activos y pasivos financieros**(i) Reconocimiento y medición inicial**

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

(ii) Clasificación de los instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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



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

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

b) Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en resultados

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

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

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

c) Instrumentos financieros a valor razonable con efectos en patrimonio

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

(iii) Bajas

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

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

(iv) Medición de valor razonable

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

Cuando está disponible, la Sociedad estima el valor razonable de un instrumento usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración.

Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones.

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

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

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

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

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

(v) Identificación y medición de deterioro

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(vi) Medición de las pérdidas crediticias esperadas

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

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

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

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

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

3.13) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su costo amortizado, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando

existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

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

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

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

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

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**3.14) Contrato por arrendamiento**

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

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

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

La administración ha analizado los siguientes elementos del contrato de sub arriendo:

- a) El contrato de sub arriendo tiene una duración de 9 meses; y
- b) El monto del contrato es de 10,89 Unidades de Fomento exenta de Iva. Sin perjuicio de lo anterior, la Subarrendadora tendrá la facultad de poner término unilateral y anticipado al Contrato de subarriendo, mediante aviso por escrito con 30 días de anticipación a la fecha de término sin que la subarrendadora tenga que pagar ningún tipo de compensación.

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

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

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

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



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

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

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

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

3.15) Ganancias por acción

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

3.16) Deterioro de activos no financieros

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

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

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

3.17) Otros activos financieros corrientes

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

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

Nota 4 - Gestión de Riesgo

Marco general de administración de riesgo

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

Nota 4 - Gestión de Riesgo (continuación)

Los riesgos en los cuales está expuesto la Administradora son:

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

4.1) Riesgo Operacional

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

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

La Administradora ha identificado tres ciclos operacionales:

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

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

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

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.

Nota 4 - Gestión de Riesgo (continuación)
4.2) Riesgo de Mercado (continuación)

la Administradora tiene instrumentos financieros que está expuesto levemente a este riesgo ya que tiene una inversión en Fondos Mutuos de tipo 1 Money Market el cual tiene un precio estable, el detalle es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del fondo</u>	<u>Nº de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>M\$</u>	<u>% del Activo</u>
Banchile Inversiones	Capital Financiero	298.554,6276	1.109,6843	331.301	15,73%

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora está expuesto levemente al riesgo de precio de mercado.

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

La Administradora tiene inversiones en depósito a plazo con la siguiente exposición al riesgo:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del Instrumento</u>	<u>Nº de cuotas</u>	<u>31-12-2024</u> <u>M\$</u>	<u>31-12-2023</u> <u>M\$</u>	<u>% del Activo</u>
Banco de Chile	Depósito a plazo	-	381.631	360.853	17,13%

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0,44333% mensual (0,71167% mensual al 31 de diciembre de 2023) renovable cada 35 días, y con una clasificación del emisor que es Banco de Chile como una institución financiera de reconocido prestigio. Esta inversión no es utilizada para transar en el mercado secundario. Esta inversión posee bajo riesgo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora está expuesto levemente al riesgo de tasa 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.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.



Nota 4 - Gestión de Riesgo (continuación)

4.3) Riesgo de Crédito (continuación)

La exposición al riesgo crediticio por contraparte es la siguiente:

<u>Entidad</u>	31-12-2024	31-12-2023	<u>Contraparte</u>
	M\$	M\$	
Deudores comerciales	39.346	492.652	Fondo administrado por XLC_AGF
Otras cuentas por cobrar	2.158	3.621	Fondo administrado por XLC_AGF
Depósito a plazo	381.631	360.853	Banco de Chile
Cuota de Fondos Mutuos	331.301	-	Banchile Inversiones
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	1.150.416	703.474	XLC Distribution Services SPA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las contrapartes de los deudores comerciales consisten en la cuenta por cobrar de remuneraciones que los Fondos deben pagar a la Administradora según lo definido en el reglamento interno de los Fondos. Este tipo de riesgo es bajo ya que existen contratos de administración.

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

Las contrapartes de Banco de Chile y Banchile Inversiones, cuentan con solvencia para cumplir sus obligaciones y de responder en caso de liquidación del instrumento. Por lo anterior el riesgo crediticio es bajo.

4.4) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Administradora tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Administradora es asegurar que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Los riesgos de liquidez se pueden clasificar en:

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora mitiga y reduce el riesgo de liquidez por financiamiento al obtener recursos líquidos para cumplir sus compromisos y obligaciones a través de 3 fuentes diferentes:

- Aumentos de capital
- Servicio de asesorías
- Cuenta Mercantil

Aumento de capital

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

Servicio de asesorías

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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 en Nota N° 3.11).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las partidas de debe y haber entre la Administradora y su Matriz:

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Saldo Inicial	359.790	-
Aumento Transf. cuenta mercantil	642.000	370.000
Disminución Transf. cuenta mercantil	(250.000)	(20.000)
Recapitalización cuenta mercantil	-	-
Ajuste por IPC según contrato	39.551	9.790
Saldo Final	791.341	359.790

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

Al 31 de diciembre de 2024, la Administradora presenta la siguiente exposición al riesgo de liquidez:

Perfil de flujos de activos

	Menos de 1	1 mes a 6	6 mes a 12	Mas de 12	
2024	mes	meses	meses	meses	Total
Entidad	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	464.885	-	-	-	464.885
Deudores comerciales	39.346	-	-	-	39.346
Otros activos financieros	-	-	-	381.631	381.631
Otras cuentas por cobrar	2.158	-	-	-	2.158
Cuentas por cobrar relacionada	-	359.075	-	791.341	1.150.416

Perfil de flujos de pasivos

	Menos de 1	1 mes a 6	6 mes a 12	Mas de 12	
2024	mes	meses	meses	meses	Total
Entidad	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	30.917	-	-	-	30.917
Otras cuentas por pagar	8.923	-	-	-	8.923
Otras provisiones a corto plazo	-	17.690	-	-	17.690
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4 - Gestión de Riesgo (continuación)

4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)

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

Perfil de flujos de activos					
2023	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 equivalentes al efectivo	11.690	-	-	-	11.690
Deudores comerciales	492.652	-	-	-	492.652
Otros activos financieros	-	-	-	360.853	360.853
Otras cuentas por cobrar	3.621	-	-	-	3.621
Cuentas por cobrar relacionada	-	343.684	359.790	-	703.474

Perfil de flujos de pasivos					
2023	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	4.116	-	-	-	4.116
Otras cuentas por pagar	86.047	-	347	-	86.394
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el detalle de los principales montos de activos y pasivos es el siguiente:

Detalle de Activos:

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo:		
Bancos y caja	133.584	11.690
Fondo Mutuo	331.301	-
Total	464.885	11.690

Deudores comerciales:

Remuneración de Fondos de Inver	39.346	492.653
Total	39.346	492.653

Cuentas por cobrar relacionada:

Derecho participación relacionada	257.344	192.489
Servicio de Asesoría	107.335	153.310
Seguro complementario	(5.604)	(2.115)
Cuenta Mercantil	791.341	359.790
Total	1.150.416	703.474

Otras cuentas por cobrar:

Facturas pagadas a los Fondos	2.158	3.621
Total	2.158	3.621

Otros activos financieros:

Depósito a plazo	381.631	360.853
Total	381.631	360.853

Detalle de Pasivos:

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales:		
Facturas por recibir	12.815	1.284
Facturas por pagar comerciales	18.102	2.832
Total	30.917	4.116

Otras cuentas por pagar:

Leyes sociales	3.056	2.341
Impuesto único a los trabajadores	586	347
Honorarios por pagar	49	-
Asesoría Legal	-	329
Impuesto Segunda Categoría	260	207
Provisión de auditoria	4.382	2.944
Iva débito fiscal	590	80.226
Total	8.923	86.394

Otras provisiones a corto plazo

Provisión dividendos mínimos	17.690	-
Total	17.690	-



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 4 - Gestión de Riesgo (continuación)

4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el riesgo de liquidez de mercado es mitigado por las siguientes razones:

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

4.5) Riesgo Tecnológico

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora tiene una serie de medidas para mitigar este riesgo:

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

4.6) Riesgo Jurídico

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

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

<u>Institución</u>	<u>Tipo de Moneda</u>	31-12-2024	31-12-2023
		M\$	M\$
Caja	Pesos chilenos	79	88
Bancos	Pesos chilenos	133.505	11.602
Fondos Mutuos	Pesos chilenos	331.301	-
Total		<u>464.885</u>	<u>11.690</u>

El detalle de la inversión en Fondos Mutuos es el siguiente:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del fondo</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>M\$</u>
Banchile Inversiones	Capital Financiero	298.554,6276	1.109,6843	331.301

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 6 - Otros activos financieros corrientes

El detalle es el siguientes:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Depósito a Plazo	381.631	360.853
Total	381.631	360.853

Al 31 de diciembre de 2024, el depósito a plazo tiene periodos de renovación de 35 días, cuyo interés es de 0,44333% mensual y la contraparte es Banco de Chile. (al 31 de diciembre de 2023, periodos de renovación de 35 días, cuyo interés es de 0,71167% mensual).

Nota 7 – Activos y pasivos financieros por categoría

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

a) Al 31 de diciembre de 2024

	Valor Libro	Valor razonable
<u>Activos:</u>	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	464.885	464.885
Otros activos financieros corrientes	381.631	381.631
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	41.504	41.504
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	1.150.416	1.150.416
Total	2.038.436	2.038.436
 <u>Pasivos:</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	39.840	39.840
Total	39.840	39.840

b) Al 31 de diciembre de 2023

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 8 – Impuestos corrientes

El detalle de los impuestos corrientes es el siguiente:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	3.018	2.740
Total	3.018	2.740

Nota 9 – Otros activos no financieros corrientes

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

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

Nota 10 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Remuneración Fondo de Inversión por cobrar (*)	39.346	492.652
Facturas pagadas a los Fondos por cobrar	2.158	3.621
Total	41.504	496.273

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

Nota 11 – Otros activos no financieros no corrientes

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

Al 31 de diciembre de 2024	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	M\$	M\$	M\$	M\$
HDI Seguros	7.391	(7.391)	(7.391)	-
Orsan Seguros	14.058	(8.562)	(8.562)	5.496
Total	21.449	(15.953)	(15.953)	5.496

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 12 – Propiedades, planta y equipos

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

Al 31 de diciembre de 2024

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Depreciación Acumulada M\$	Depreciación Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
Equipos computacionales	6.960	(5.381)	(1.014)	1.579
Remodelación de oficina	48.232	(48.232)	-	-
Mobiliario de oficina	12.761	(11.853)	(1.823)	908
Total	<u>67.953</u>	<u>(65.466)</u>	<u>(2.837)</u>	<u>2.487</u>

Al 31 de diciembre de 2023

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

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

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

2024	Equipos de computación M\$	Remodelación de oficina M\$	Mobiliario de oficina M\$	Total M\$
Costo atribuible				
Saldo neto al 01-01-2024	5.725	48.232	12.761	66.718
Adiciones	1.235	-	-	1.235
Retiros/Bajas	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldo neto al 31-12-2024	6.960	48.232	12.761	67.953
Gasto por depreciación				
Saldo neto al 01-01-2024	(4.367)	(48.232)	(10.030)	(62.629)
Depreciación del ejercicio	(1.014)	-	(1.823)	(2.837)
Retiros/Bajas	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Saldo neto al 31-12-2024	(5.381)	(48.232)	(11.853)	(65.466)



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

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

- c) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en relación a las pérdidas por deterioro de valor de las propiedades, plantas y equipos, la Administradora no ha evidenciado indicios de deterioro respecto de estos.

Nota 13 - Impuestos diferidos

- 13.1) Al 31 de diciembre de 2024, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$ 723.790 (M\$ 1.132.928 al 31 de diciembre de 2023) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

- 13.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Activo</u>	M\$	M\$
Pérdida tributaria	47.459	163.890
Provisión de vacaciones	3.492	2.805
Activo Fijo	3	(84)
Total activo por impuestos diferidos	50.954	166.611

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

- 13.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Gastos por impuesto diferido	(115.657)	(169.016)
Total	(115.657)	(169.016)



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

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

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

<u>Concepto</u>	31-12-2024 M\$	31-12-2023 M\$
Facturas por recibir	12.815	1.284
Facturas por pagar comerciales	18.102	2.832
Otras cuentas por pagar (1)	8.923	86.394
Total	39.840	90.510

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

Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas

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

a) Saldos al 31 de diciembre de 2024:

<u>Concepto</u>	<u>Empresa relacionada</u>	<u>Corriente M\$</u>	<u>No corriente M\$</u>
Servicio de asesoría	XLC Distribution Services	364.679	-
Cuenta Mercantil	Inversiones Excel Capital SpA	791.341	-
Seguro complementario de salud	XLC Distribution Services	(5.604)	-
Totales		1.150.416	-

b) Saldos al 31 de diciembre de 2023:

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

15.2) Transacciones con partes relacionadas

Cuenta mercantil:

Al 31 de diciembre de 2024, la Administradora presenta transacciones con partes relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>RUT</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Monto M\$</u>	<u>Efecto en resultados M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Préstamo Cta Cte Mercantil	642.000	40.191
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cobro Cta Cte Mercantil	(250.000)	(640)

Los movimientos de préstamos y cobros son de la Administradora hacia Inversiones Excel Capital Chile SpA por contrato de cuenta mercantil.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas (continuación)

15.2) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

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

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

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

La Administradora como arrendatario:

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

Al 31 de diciembre de 2024

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Arriendo de oficina	4.895	(4.895)

Al 31 de diciembre de 2023

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

Servicios de Asesorías:

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

Al 31 de diciembre de 2024

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
XLC Distribution Service SpA	76.979.088-8	Subsidiaria	Servicio asesorías	621.612	621.612

Al 31 de diciembre de 2023

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas, (continuación)

15.2) Transacciones con partes relacionadas (continuación)

Servicio de Back Office:

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

Al 31 de diciembre de 2024

Sociedad	RUT	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Back Office	15.212	(15.212)

Al 31 de diciembre de 2023

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

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

15.3) El Directorio de la Administradora está compuesto por:

Directorio de la Administradora		2024	2023
Nombre	Cargo	Dieta	Dieta
		Directorio M\$	Directorio M\$
Felipe Monardez Vargas	Presidente	-	-
Jose Tomás Raga	Director	-	-
Macarena León Lorca	Director	-	-
Gaston Alejandro Angelico	Director	-	-

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

15.4) Los sueldos anuales de la Alta Gerencia ascienden a M\$ 72.622 (M\$ 80.717 al 31 de diciembre de 2023), esto considera dos cargos Gerenciales en el 2024 y 2023.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados

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

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	12.937	10.392
Provisión bono	22.800	19.500
Total	<u>35.737</u>	<u>29.892</u>

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

<u>Provisión de vacaciones:</u>	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	10.392	9.900
Provisiones constituidas	8.157	4.121
Liberación de provisiones	<u>(5.612)</u>	<u>(3.629)</u>
Saldo Final	<u>12.937</u>	<u>10.392</u>

<u>Provisión de Bonos:</u>	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Saldo inicial	19.500	12.833
Provisiones constituidas	22.800	17.820
Liberación de provisiones	<u>(19.500)</u>	<u>(11.153)</u>
Saldo Final	<u>22.800</u>	<u>19.500</u>

Nota 17 – Otras provisiones a corto plazo

La composición de este rubro es la siguiente:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Provisión dividendo	<u>17.690</u>	<u>-</u>
Total	<u>17.690</u>	<u>-</u>

Corresponde al 30% de las utilidades restantes después de cubrir las pérdidas acumuladas.

Nota 18 – Patrimonio neto

18.1) Capital suscrito y pagado

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

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Capital suscrito	2.060.000	2.060.000
Capital pagado	1.965.848	1.965.848



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18 – Patrimonio neto (continuación)

18.2) Acciones

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la distribución del número de acciones serie única suscritas y pagadas, además el porcentaje de propiedad, se muestra en el siguiente cuadro:

<u>Accionistas:</u>	31-12-2024		31-12-2023	
	Nº acciones	Propiedad	Nº acciones	Propiedad
Inversiones Excel Capital Chile SpA	2.059.970	99,99%	2.059.970	99,99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0,01%	30	0,01%
Total	2.060.000	100,00%	2.060.000	100,00%

18.3) Valor libro de la Acción:

	31-12-2024	31-12-2023
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Patrimonio contable	2.024.814	1.626.195
Número de acciones en circulación	1.965.848	1.965.848
Valor libro de la acción en M\$	<u>1,029</u>	<u>0,827</u>

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

	31-12-2024		31-12-2023	
	Nº de Acciones	M\$	Nº de Acciones	M\$
Saldo inicial	1.965.848	1.373.239	1.965.848	1.373.239
Pago de acciones suscritas en el periodo	-	-	-	-
Recapitalización Cuenta Mercantil	-	-	-	-
Saldo Final	<u>1.965.848</u>	<u>1.373.239</u>	<u>1.965.848</u>	<u>1.373.239</u>

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

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

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

18.5) Resultado acumulados

La Administradora presenta el siguiente detalle:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto:</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	(339.653)	(917.347)
Resultado del ejercicio	398.619	577.694
Total	<u>58.966</u>	<u>(339.653)</u>

18.6) Aumento de capital

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 18 – Patrimonio neto, (continuación)

18.7) Gestión de Capital

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

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

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

	31-12-2024	31-12-2023
	M\$	M\$
Activos Totales	2.106.830	1.746.597
Activos por cobrar entidades Relacionada	(1.150.416)	(703.474)
Cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 30 días	(38)	-
Pasivos Totales	(99.706)	(120.402)
Total Patrimonio Depurado	<u>856.670</u>	<u>922.721</u>

Al 31 de diciembre de 2024 el patrimonio es de UF 22.299,42 (al 31 de diciembre de 2023 era de UF 25.081,22)

Nota 19 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

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

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Comisión Fondo de Inversión	266.706	607.747
Asesorías a terceros	4.747	-
Asesorías a XLC Distribution Service SpA	621.612	414.682
Total	<u>893.065</u>	<u>1.022.429</u>

Nota 20 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Intereses depósito a plazo	20.778	34.636
Valorización Fondos Mutuos	3.769	4.957
Total	<u>24.547</u>	<u>39.593</u>

Nota 21 – Costo financiero

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora no presenta costos financieros.



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 22 – Otras pérdidas

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora no presenta otras pérdidas.

Nota 23 – Otros ingresos

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora no presenta otros ingresos.

Nota 24 – Resultados por unidades de reajuste

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

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Reajustes activos monetarios	42.664	10.408
Reajustes pasivos monetarios	(2.721)	(400)
Total	<u>39.943</u>	<u>10.008</u>

Nota 25 – Costo de venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Arriendo de Software Operacional para Fondos	(29.230)	(28.032)
Total	<u>(29.230)</u>	<u>(28.032)</u>

Nota 26 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

	31-12-2024	31-12-2023
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Remuneración personal	(164.994)	(159.745)
Leyes sociales	(22.684)	(24.175)
Asesorías legales	(20.422)	(35.254)
Gastos legales	-	(4.613)
Licencia software	(2.251)	(1.121)
Patente comercial	(5.745)	(3.406)
Garantías de Fondos	(15.953)	(6.062)
Gastos de auditoria	(12.977)	(8.803)
Gasto Depósito Central de Valores	(7.651)	(6.287)
Depreciaciones	(2.837)	(2.723)
Otros gastos de administración (1)	(158.535)	(45.061)
Total	<u>(414.049)</u>	<u>(297.250)</u>

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 27 - Otros gastos, por función

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora no presenta otros gastos por función.

Nota 28 - Contingencias y compromisos

a) Contingencias:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Administradora no tiene activos o pasivos contingentes que afecten los presentes estados financieros.

b) Garantía de Fondos:

La Administradora tiene las siguientes pólizas de garantía, para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones de la Administradora por la administración de Fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

Al 31 de diciembre de 2024:

<u>Rut</u> <u>Beneficiario</u>	<u>Nombre</u> <u>Fondo</u>	<u>Nombre</u> <u>Aseguradora</u>	<u>Número de</u> <u>Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	HDI Seguros	96694	10/01/2025	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	HDI Seguros	96695	10/01/2025	10.000 UF
77.214.226-9	XLC Deuda Priv. Fintech	HDI Seguros	96693	10/01/2025	10.000 UF
77.777.273-9	XLC Deuda Privada I FI	HDI Seguros	96691	10/01/2025	10.000 UF
76.625.222-2	XLC HPS HLEND FI	HDI Seguros	96692	10/01/2025	10.000 UF
76.629.934-2	XLC Activos I FI	Orsan Seguros	324008877	10/01/2025	10.000 UF
76.632.481-9	XLC Alternativos I FI	Orsan Seguros	324009385	19/08/2025	10.000 UF

Al 31 de diciembre de 2023:

<u>Rut</u> <u>Beneficiario</u>	<u>Nombre</u> <u>Fondo</u>	<u>Nombre</u> <u>Aseguradora</u>	<u>Número de</u> <u>Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	HDI Seguros	78103-0	10/01/2024	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	HDI Seguros	78105-0	10/01/2024	10.000 UF
77.214.226-9	XLC Deuda Priv. Fintech	HDI Seguros	78104-0	10/01/2024	10.000 UF
77.777.273-9	XLC Deuda Privada I FI	HDI Seguros	84804-0	10/01/2024	10.000 UF
76.625.222-2	XLC HPS HLEND FI	HDI Seguros	84353-0	10/01/2024	10.000 UF

Nota 29 - Sanciones

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



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Nota 30 – Hechos relevantes

Mediante carta de fecha 14 de noviembre de 2024, Felipe Andrés Raga Álvarez comunicó al Directorio de la Sociedad su renuncia al cargo de director de la misma. Por su parte, con fecha 18 de noviembre de 2024 el Directorio de la Sociedad acordó dejar vacante el cargo hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Al 31 de diciembre de 2024, la Administradora no ha tenido otros hechos relevantes para informar.

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

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

Nota 31 - Hechos posteriores

La renovación de 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 son las siguientes:

<u>Rut</u> <u>Beneficiario</u>	<u>Nombre</u> <u>Fondo</u>	<u>Nombre</u> <u>Aseguradora</u>	<u>Número de</u> <u>Póliza</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	HDI Seguros	114278	10-01-2026	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	HDI Seguros	114277	10-01-2026	10.000 UF
77.214.226-9	XLC Deuda Priv. Fintech	HDI Seguros	114279	10-01-2026	10.000 UF
76.625.222-2	XLC HPS HLEND FI	HDI Seguros	114275	10-01-2026	10.000 UF
77.777.273-2	XLC Deuda Privada I FI	HDI Seguros	144276	10-01-2026	10.000 UF
76.629.934-2	XLC Activos I FI	Seg.Continental	225100415	10-01-2026	15.457,21 UF

Con fecha 1 de enero 2025 se inició nuevo contrato de arrendamiento por un plazo de duración de 9 meses sin posibilidad de prórroga. Según lo indicado en la Nota N° 3.14) se adopta la excepción contemplada en la NIIF16.

Entre el 01 de enero de 2025 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de la índole, que pudiesen afectar en forma significativa los estados financieros de la Administradora.