



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y
y por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

CONTENIDO

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

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

Al 31 de marzo de 2019

ÍNDICE	Páginas
Estados de situación financiera.....	4
Estados de resultados integrales	5
Estados de cambio en el patrimonio neto	6
Estados de flujo de efectivo directo.....	8
Notas a los estados financieros.....	9
Nota 1.- Información general.....	9
Nota 2.- Bases de preparación	11
Nota 3.- Resumen de las principales políticas contables	22
Nota 4.- Gestión de riesgo	27
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo	37
Nota 6.- Activos y pasivos financieros por categoría	38
Nota 7.- Impuestos corrientes.....	38
Nota 8.- Otros activos no financieros, corrientes.....	38
Nota 9.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	39
Nota 10.- Otros activos no financieros no corrientes.....	39
Nota 11.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	40
Nota 12.- Propiedades, planta y equipos	40
Nota 13.- Impuestos diferidos	41
Nota 14.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	42
Nota 15.- Información sobre entidades relacionadas.....	42
Nota 16.- Provisiones por beneficios a los empleados	45
Nota 17.- Patrimonio neto	45
Nota 18.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias.....	47
Nota 19.- Ingresos financieros.....	47
Nota 20.- Otros ingresos.....	47
Nota 21.- Resultados por unidades de reajuste	48
Nota 22.- Costo de venta	48
Nota 23.- Gastos de administración.....	48
Nota 24.- Otros gastos, por función.....	49
Nota 25.- Contingencias y compromisos.....	49
Nota 26.- Medio ambiente	50
Nota 27.- Sanciones.....	50
Nota 28.- Hechos posteriores.....	50

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Activos	<u>Notas</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	298.592	321.263
Activos por impuestos corrientes, corrientes	7	1.132	776
Otros activos no financieros corrientes	8	13.657	14.652
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	12.204	11.563
Total activos corrientes		<u>325.585</u>	<u>348.254</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros no corrientes	10	3.903	216
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	-	-
Propiedades, planta y equipos	12	45.978	50.436
Activos por impuestos diferidos	13	159.149	132.325
Total activos no corrientes		<u>209.030</u>	<u>182.977</u>
Total activos		<u><u>534.615</u></u>	<u><u>531.231</u></u>
Pasivos y patrimonio neto			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras			
Cuentas por pagar	14	18.190	16.741
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	345	345
Provisiones por beneficios a los empleados	16	46.448	128.691
Total pasivos corrientes		<u>64.983</u>	<u>145.777</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por impuestos diferidos	13	9.574	10.676
Total pasivos no corrientes		<u>9.574</u>	<u>10.676</u>
Total pasivos		<u>74.557</u>	<u>156.453</u>
Patrimonio neto			
Capital pagado	17	845.000	675.000
Resultado acumulados	17	(384.942)	(300.222)
Total patrimonio neto		<u>460.058</u>	<u>374.778</u>
Total pasivos y patrimonio neto		<u><u>534.615</u></u>	<u><u>531.231</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

Estado de resultados	<u>Notas</u>	31/03/2019 \$	31/03/2018 \$
Ingresos ordinarios	18	34.001	7.514
Costo de ventas	22	<u>(5.374)</u>	<u>(5.241)</u>
Ganancia bruta		<u>28.627</u>	<u>2.273</u>
Gastos de administración	23	(144.528)	(20.512)
Otros gastos, por función	24	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado en actividades de operación		<u>(115.901)</u>	<u>(18.239)</u>
Ingresos financieros	19	2.207	1.870
Otros ingresos	20	-	-
Gastos financieros		-	-
Resultados por unidades de reajuste	21	<u>1.050</u>	<u>377</u>
Resultado antes de impuesto		<u>(112.644)</u>	<u>(15.992)</u>
Resultado por impuestos diferido	13	<u>27.924</u>	<u>5.163</u>
Ganancia/(pérdida) del periodo		<u>(84.720)</u>	<u>(10.829)</u>
Estados de resultados integrales			
Ganancia (pérdida)		(84.720)	(10.829)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto:			
Diferencias de cambio por conversión		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(84.720)</u>	<u>(10.829)</u>
Resultado Integral atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(84.720)	(10.829)
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(84.720)</u>	<u>(10.829)</u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Capital pagado M\$	Prima de emisión M\$	Reserva por ajuste de valor M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a accionistas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2019	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	675.000	-	-	-	(300.222)	374.778	374.778
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio	170.000	-	-	-	-	170.000	170.000
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(84.720)	(84.720)	(84.720)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(84.720)	(84.720)	(84.720)
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por:							
Otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Transacción de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras Aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	170.000	-	-	-	(84.720)	85.280	85.280
Saldo final al 31 de marzo de 2019	845.000	-	-	-	(384.942)	460.058	460.058

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Capital pagado M\$	Prima de emisión M\$	Reserva por ajuste de valor M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a accionistas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2018	379.500	-	-	-	(62.342)	317.158	317.158
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	379.500	-	-	-	(62.342)	317.158	317.158
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio	20.000	-	-	-	-	20.000	20.000
Resultado integral:							
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	(10.829)	(10.829)	(10.829)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(10.829)	(10.829)	(10.829)
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por:							
Otras aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Transacción de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras Aportaciones de propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	20.000	-	-	-	(10.829)	9.069	9.069
Saldo final al 31 de marzo de 2018	399.500	-	-	-	(73.171)	326.329	326.329

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.



ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Notas	31/03/2019 M\$	31/03/2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestaciones de servicios		39.486	7.024
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(41.893)	(20.991)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(138.644)	(6.724)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones		(2.827)	-
Derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>(52.050)</u>	<u>(3.865)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(195.928)</u>	<u>(24.556)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:			
Compras de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de activos intangibles		-	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda		-	-
Intereses recibidos		2.094	1.870
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>112</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>2.206</u>	<u>1.870</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones		171.051	20.340
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>436</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>171.051</u>	<u>20.340</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		(22.671)	(2.346)
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del período		<u>321.263</u>	<u>289.274</u>
Efectivo y efectivo equivalentes al final del período		<u><u>298.592</u></u>	<u><u>286.928</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

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 Superintendencia.

La empresa auditora de XLC Administradora General de Fondos S.A. es BDO Auditores Consultores Limitada que se encuentra inscrita bajo el N°010 del año 2010 en el Registro de Auditores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

XLC Administradora General de Fondos S.A. actualmente tiene vigentes los Fondos de Inversión:

XLC Deuda Privada Fondo de Inversión
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado
XLC – HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 1 – Información General (Continuación)

- El reglamento interno vigente de XLC Cerberus Fund VI UNF Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de diciembre de 2016. Al 07/09/2017 resolución que cancela inscripción en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos. Al 31 de diciembre 2018 dicho Fondo no está vigente.
- El reglamento interno vigente de XLC Deuda Privada Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de mayo de 2017. Iniciando operaciones el 23 de mayo del 2017.
- El reglamento interno vigente de XLC Renta Fija Alternativa Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 16 de mayo de 2017. Con fecha 14 de septiembre del 2017 resolución que cancela inscripción en el Registro Público de Depósito de Reglamentos internos. Al 31 de diciembre 2018 dicho Fondo no está vigente.
- 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.
- El reglamento interno vigente de XLC – HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión fue depositado en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que para dichos efectos lleva la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 14 de febrero de 2019. Al 31 de marzo de 2019 dicho Fondo está vigente pero no está en operaciones.

Al 31 de marzo de 2019, la sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	15.851.579	14.419.266
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	15.847.587	14.422.234
XLC – HPS Mezzanine IV Fondo de Inversión	M\$	-	-

Con fecha 31 de agosto de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°3833, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 500.000.000- mediante la emisión de 500.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas dentro del plazo de 3 años a contar del 09 de julio de 2018. Dicho aumento de capital ha sido suscrito completamente y se ha pagado 170.000 acciones por un monto de M\$171.051 al 31 de marzo de 2019.



Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 1 – Información General (Continuación)

Al 31 de marzo de 2019, la dotación de personal de la Administradora es de cuatro trabajadores (cuatro trabajadores al 31 de diciembre de 2018).

Nota 2 – Bases de preparación

2.1) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de XLC Administradora General de Fondos S.A, correspondientes al periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el 29 de mayo de 2019.

2.2) Periodo cubierto

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera al periodo terminado al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018. Los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018.

2.3) Moneda funcional y presentación

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

Las transacciones denominadas en otras monedas diferentes al peso chileno son consideradas como moneda extranjera. Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

	31/03/2019	31/12/2018
<u>Moneda</u>	\$	\$
Unidades de Fomento (UF)	27.565,76	27.565,79

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)**2.4) Hipótesis de negocio en marcha**

La Administradora evaluó la capacidad de continuar en funcionamiento y se estima que la recuperabilidad de las pérdidas acumuladas en XLC Administradora General de Fondos S.A. va en línea con el plan de negocios establecido, el cual permitirá aumentar los activos bajo administración mediante 1 o 2 fondos nuevos, además del fondo vigente en la actualidad.

En base a lo anterior, considerando las comisiones de los fondos proyectados, impactarán positivamente los ingresos de la Administradora, manteniendo una estructura de costos similar a la actual, lo cual permitirá aumentar los márgenes de utilidad. De este modo, en un plazo de 24 a 36 meses el resultado de la Administradora sería positivo al tener una facturación superior a sus gastos proyectados.

En el tiempo que tome llegar a este estado, la sociedad matriz contempla seguir inyectando capital en la medida que sea necesario.

2.5) Uso de estimaciones y juicios

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

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

- a) Depreciación de los equipos computacionales (Nota N° 12)
- b) Amortización de intangibles (Nota N°11)
- c) Impuestos diferidos (Nota N° 13)

2.6) Segmentos de operación

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

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)

2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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

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

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"</p> <p>En abril de 2016, el IASB publicó Clarificaciones a NIIF 15 en relación con la identificación de obligaciones de desempeño, consideraciones de principal versus agente, así como también guías de aplicación para licencias.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p> <p>Modifica la NIIF 2 Pagos basados en acciones para aclarar la norma en relación con la contabilización de transacciones de pagos basados en acciones liquidadas en efectivo que incluyen una condición de desempeño, la clasificación de transacciones de pago basadas en acciones con características de liquidación neta y la contabilización de modificaciones de las transacciones de pagos basados en acciones de liquidación en efectivo a liquidación de capital.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p>Aplicación de NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con NIIF 4 "Contratos de Seguro" (enmiendas a NIIF 4)</p> <p>Como se ha hecho evidente que la fecha efectiva de NIIF 17 ya no puede ser alineada con la entrada en vigor de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, se ha solicitado al IASB retrasar la aplicación de la NIIF 9 para las actividades de seguros y alinear la fecha de vigencia de la nueva norma los contratos de seguro.</p> <p>Las modificaciones proporcionan dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro dentro del alcance de la NIIF 4: una opción permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida de otro resultado integral, algunos de los ingresos o los gastos derivados de los activos financieros designados: este es el llamado enfoque de superposición; una exención temporal opcional de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad principal consista en la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4: este es el llamado enfoque de aplazamiento.</p> <p>Una entidad aplicará el enfoque de superposición de forma retroactiva para calificar los activos financieros cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. La aplicación del enfoque de superposición requiere la revelación de información suficiente para permitir a los usuarios de los estados financieros entender cómo se calcula el importe reclasificado en el periodo de referencia y el efecto de la reclasificación en los estados financieros.</p> <p>Una entidad aplicará el enfoque de aplazamiento para los periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2018. La aplicación del enfoque de aplazamiento necesita ser revelada, junto con información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender cómo el asegurador clasificó para la exención temporal y comparar los aseguradores que aplican la exención temporal con las entidades que aplican NIIF 9. Este método sólo puede ser usado durante los tres años siguientes al 1 de enero de 2018.</p>	<p>Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.</p>
<p>Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)</p> <p>Las enmiendas a la NIC Propiedades de Inversión son:</p> <p>-Enmienda el párrafo 57 para indicar que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedad de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio de uso ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí sola no constituye evidencia de un cambio de uso.</p> <p>-La lista de ejemplos de evidencia del párrafo 57 a) – d) se presenta como una lista no exhaustiva de ejemplos en lugar de una lista exhaustiva</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

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

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

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)</p> <p>NIIF 1 Eliminó las exenciones a corto plazo en los párrafos E3-E7 de la NIIF 1, ya que han cumplido su propósito.</p> <p>NIC 28 Las modificaciones a NIC 28 aclaran que la opción para una organización de capital de riesgo u otras entidades similares de medir las inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de resultados está disponible de forma separada por cada asociada o negocio conjunto, y la elección debería ser realizada en el reconocimiento inicial de la asociada o negocio conjunto. Con respecto a la opción para una entidad que no es una entidad de inversión de mantener la medición a valor razonable aplicada por sus asociadas y negocios conjuntos que sean entidades de inversión cuando aplican el método de la participación, las enmiendas hacen una aclaración similar de que esta elección está disponible para cada asociada y negocio conjunto que es una entidad de inversión. Las modificaciones aplican retrospectivamente, se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.</p>
<p><i>Nuevas NIIF</i></p>	
<p>Los requerimientos clave de NIIF 9 son los siguientes:</p> <p>Clasificación y Medición: Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos a costo amortizado al cierre de los periodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros, y que tienen términos contractuales que dan origen en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son generalmente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales. Todos los otros instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos a su valor razonable al cierre de los periodos contables posteriores. Adicionalmente, bajo NIIF 9, las entidades podrían realizar una elección irrevocable para presentar los cambios posteriores en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociación, ni es una consideración contingente reconocida por un adquirente en una combinación de negocios) en otros resultados integrales, donde generalmente los ingresos por dividendos serían reconocidos en resultados.</p> <p>Con respecto a la medición de pasivos financieros designados para ser medidos a valor razonable con cambios en resultados, NIIF 9 requiere que el importe del cambio en el valor razonable de un pasivo financiero que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se presenta en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de tales cambios en otros resultados integrales crearía o ampliaría un desbalance contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son clasificados posteriormente a resultados. Bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado para ser medido a valor razonable con efecto en resultados se presenta como pérdida o ganancia.</p> <p>Deterioro: En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. 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.</p> <p>Contabilidad de Coberturas: Los nuevos requerimientos generales de contabilidad de cobertura mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura actualmente disponibles en NIC 39. Bajo NIIF 9, se ha introducido una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para contabilidad de cobertura, específicamente se ha ampliado los tipos de instrumentos que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, la prueba de efectividad ha sido revisada y reemplazada con el principio de 'relación económica'. La evaluación retrospectiva de la efectividad de la cobertura ya no será requerida. También se han introducido requerimientos mejorados de revelación acerca de las actividades de gestión de riesgos de la entidad.</p>	<p>Se definió como fecha efectiva periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

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

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

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes</p> <p>NIIF 15, establece un modelo único integral para que las entidades utilicen para contabilizar los ingresos que se originan de contratos con clientes. Cuando la aplicación de NIIF 15 se haga efectiva, reemplazará las guías actuales de reconocimiento de ingresos en NIC 18 Ingresos, NIC 11 Contratos de Construcción, y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>El principio central de NIIF 15 es que una entidad debería reconocer los ingresos para representar la transferencia de bienes prometidos o servicios a clientes en un importe que refleja la consideración a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Específicamente, la norma introduce un enfoque de cinco pasos para el reconocimiento de ingresos:</p> <p>Paso 1: Identificar el contrato con el cliente; Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato; Paso 3: Determinar el precio de la transacción; Paso 4: Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución de los contratos; Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o como) la entidad satisface una obligación de desempeño.</p> <p>Bajo NIIF 15, una entidad reconoce ingresos cuando (o como) se satisface una obligación de desempeño, es decir, cuando el ‘control’ de los bienes o servicios subyacentes a la obligación de desempeño particular es transferida al cliente. Se han agregado guías más prescriptivas en NIIF 15 para tratar escenarios específicos. Además, se requieren revelaciones más extensas.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>
<p><i>Nuevas interpretaciones</i></p>	
<p>CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y Consideraciones sobre prepago</p> <p>La CINIIF 22 establece como determinar la ‘fecha de la transacción’ para propósitos de determinar el tipo de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, gasto o ingreso, cuando la consideración por ese ítem ha sido pagada o recibida por adelantado en una moneda extranjera lo cual resulta en el reconocimiento de un activo no monetario y un pasivo no monetario (por ejemplo, un depósito no reembolsable o ingresos diferidos).</p> <p>La Interpretación específica que la fecha de la transacción, es la fecha en la cual la entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o el pasivo no monetario que se origina del pago o recibo por anticipado de la consideración. Si hay múltiples pagos o recibos por adelantado, la Interpretación requiere que una entidad determine la fecha de la transacción para cada pago o recibo por anticipado de la consideración.</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018</p>

La aplicación de estas enmiendas, normas e interpretaciones no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

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

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

Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros.

El 24 de julio de 2014, IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma proporciona una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los estados financieros emitidos para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018 o después.

La Administración ha evaluado el potencial impacto de la adopción de esta norma desarrollando una metodología de adopción en tres grandes etapas, a saber:

- a) Identificación del modelo de negocios (alta administración).
- b) Flujos de efectivo contractuales del activo.
- c) Incorporación del modelo de Perdidas Esperadas.

La Administradora evaluó la clasificación y medición de su activo financiero en función de su modelo de negocio y las características de flujo de efectivo contractuales del activo, clasificando a los instrumentos al valor razonable con efecto en resultado y que no están sujetos a las disposiciones de deterioro de la NIIF9.

En base a la evaluación efectuada se ha determinado que no existen cambios significativos que afecten la clasificación y medición de sus activos financieros producto de la aplicación de la IFRS 9. Tampoco se han identificado impactos en las políticas contables para los pasivos financieros.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

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

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

Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16 (continuación)

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La Norma NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si deben reconocerse ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. Reemplazó a la Norma NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, la Norma NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas. Bajo la Norma NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando el cliente obtenga el control de los bienes o servicios. La determinación de la oportunidad de la transferencia del control - en un momento determinado o a lo largo del tiempo - requiere juicio.

La compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de los siguientes 5 pasos:

1. Identificar el contrato (s) con el cliente.
2. Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño.
5. Reconocer el ingreso de las actividades ordinarias cuando la entidad satisface una obligación de desempeño.

La Administradora ha efectuado una evaluación de los 5 pasos señalados anteriormente y no se han identificado obligaciones de desempeño diferentes a las presentadas en los Estados Financieros y adicionalmente ha determinado que no existen cambios en el reconocimiento de ingresos ya que estos se registran en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la compañía y puedan ser medidos con fiabilidad, con precios determinados y que son medidos al valor razonable de los beneficios económicos recibidos o por recibir, una vez que se satisface la obligación de desempeño.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

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

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

Análisis del impacto de implementación NIIF9, NIIF 15 y NIIF 16 (continuación)

NIIF 16, Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración se encuentra en proceso de evaluación de los eventuales impactos que podría generar esta norma.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (continuación)

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

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

<i>Nuevas NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>NIIF 16, Arrendamientos</p> <p>NIIF 16 introduce un modelo integral para la identificación de acuerdos de arrendamiento y los tratamientos contables tanto para los arrendatarios como para los arrendadores. Cuando se haga efectiva la aplicación de NIIF 16, ésta reemplazará las actuales guías para arrendamientos incluyendo NIC 17 Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas.</p> <p>NIIF 16 hace una distinción entre arrendamientos y contratos de servicios sobre la base de si un activo identificado es controlado por un cliente. La distinción entre arrendamiento operativo (fuera de balance) y arrendamientos financieros es removida para la contabilización de los arrendatarios, y es reemplazada por un modelo donde un activo por derecho a uso y un correspondiente pasivo tienen que ser reconocidos por los arrendatarios para todos los arrendamientos, excepto para arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de importe bajo.</p> <p>El activo por derecho a uso es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo (sujeto a ciertas excepciones) menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, ajustado por cualquier remediación del pasivo por arrendamiento. El pasivo por arrendamiento es inicialmente medido al valor presente de los pagos por arrendamiento que no han sido pagados a esa fecha. Posteriormente, el pasivo por arrendamiento es ajustado por los intereses y los pagos del arrendamiento, así como también de las modificaciones del arrendamiento, entre otros. Adicionalmente, la clasificación de flujos de efectivo también se verá afectada dado que bajo NIC 17 los pagos de arrendamientos operativos se presentan como flujos de caja operacionales; mientras que bajo el modelo de NIIF 16, los pagos de arrendamiento serán divididos entre la porción de pagos de principal e intereses los cuales serán presentados como flujos de efectivo de financiamiento y operacionales, respectivamente.</p> <p>En contraste con la contabilización para los arrendatarios, NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos contables de NIC 17 para los arrendadores, y continúa requiriendo a los arrendadores clasificar los arrendamientos ya sea como arrendamientos operativos o financieros.</p> <p>Adicionalmente, NIIF 16 requiere revelaciones más extensas.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</p> <p>La nueva norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza IFRS 4 Contratos de seguro. El objetivo de la nueva norma es asegurar que la entidad proporcione información relevante que represente fielmente los derechos y obligaciones provenientes de los contratos de seguro que emite.</p> <p>NIIF 17 establece un Modelo General, el cual es modificado para los contratos de seguro con características de participación discrecional, descrito como el ‘Enfoque de Honorarios Variables’ (“Variable Fee Approach”). El Modelo General es simplificado si se satisfacen ciertos criterios, mediante la medición del pasivo para la cobertura remanente usando el ‘Enfoque de Asignación de Prima’ (“Premium Allocation Approach”).</p> <p>El Modelo General usará supuestos actuales para estimar el importe, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre; tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los tenedores de seguros. La utilidad proveniente de la venta de pólizas de seguros es diferida en un componente pasivo separado en el día 1 y agregada en grupos de contratos de seguro; luego es reportada sistemáticamente a través de utilidad o pérdida durante el periodo en el cual los aseguradores proporcionan cobertura luego de hacer ajustes derivados de cambios en los supuestos relacionadas con la cobertura futura.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021</p>
<p>Marco Conceptual (revisado)</p> <p>El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.</p> <p>Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.</p>	<p>1 de enero de 2020</p>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)
2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF
b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente (continuación):

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Características de prepago con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9)</p> <p>Modifica los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p>Intereses a largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Enmiendas a la NIC 28)</p> <p>Aclara que una entidad aplica la NIIF 9 Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto, pero a la que no se aplica el método de la participación.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p>Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y 23)</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 3 y NIIF 11 – Las modificaciones a NIIF 3 aclaran que cuando una entidad obtiene control de un negocio que es una operación conjunta, debe remedir la participación previamente mantenida en ese negocio. Las modificaciones a NIIF 11 aclaran que cuando una entidad obtiene control conjunto de un negocio que es una operación conjunta, la entidad no remide la participación previamente mantenida en ese negocio. • NIC 12 – Las modificaciones aclaran que todas las consecuencias relacionadas con el impuesto a las ganancias de dividendos (es decir, distribución de utilidades) deberán ser reconocidas en pérdidas o ganancias, independientemente de cómo se originaron los impuestos. • NIC 23 – Las modificaciones aclaran que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso o venta, ese préstamo se convierte en parte de los fondos que una entidad generalmente pide prestado cuando se calcula la tasa de capitalización sobre préstamos generales. 	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
<p>NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto</p> <p>Las enmiendas a NIIF 10 Estados Financieros Consolidados y NIC 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de NIIF 10 y los de NIC 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.</p>	Por determinar
<p>Modificaciones a la NIC 19:</p> <p>Si se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan, ahora es obligatorio que el costo del servicio actual y el interés neto para el período posterior a la nueva medición se determinen utilizando los supuestos utilizados para la nueva medición. Además, se han incluido enmiendas para aclarar el efecto de una modificación, reducción o liquidación de un plan en los requisitos con respecto al techo del activo.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)

2.7) Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF

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

<i>Enmiendas a las NIIF</i>	Fecha de aplicación obligatoria
<p>Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).</p> <p>Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción se debe contabilizar como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo.</p> <p>(a) aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;</p> <p>(b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;</p> <p>(c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;</p> <p>(d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y</p> <p>(e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio. Se requiere que las empresas apliquen la definición modificada de un negocio a las adquisiciones que se realicen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite la aplicación anticipada.</p>	<p>Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p>Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8).</p> <p>El IASB ha emitido cambios a las NIC1, Presentación de Estados Financieros, y NIC 8, Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, para aclarar la definición de importancia relativa y alinear estas normas con el Marco Conceptual emitido en marzo de 2018, para facilitar a las compañías hacer juicios de materialidad.</p> <p>Bajo la antigua definición las omisiones o las representaciones erróneas de los elementos son importantes si podrían, individual o colectivamente, influir en las decisiones económicas que los usuarios toman sobre la base de los estados financieros (NIC 1 Presentación de Estados Financieros).</p> <p>La nueva definición establece que la información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ocultamiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que brindan información financiera sobre una entidad de reporte específica.</p>	<p>Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.</p>
<p><i>Nuevas interpretaciones</i></p>	
<p>CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias</p> <p>La Interpretación establece cómo determinar una posición tributaria cuando existe incertidumbre sobre el tratamiento para el impuesto a las ganancias. CINIIF 23 exige a una entidad:</p> <p>(i) determinar si las posiciones tributarias inciertas son evaluadas de forma separada o como un conjunto;</p> <p>(ii) evaluar si es probable que la autoridad fiscal aceptará un incierto tratamiento tributario utilizado, o propuesto a ser utilizado, por una entidad en sus declaraciones de impuestos:</p> <p>a. Si lo acepta, la entidad debe determinar su posición tributaria contable de manera consistente con el tratamiento tributario utilizado o planeado a ser utilizado en su declaración de impuestos.</p> <p>b. Si no lo acepta, la entidad debe reflejar el efecto de incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.</p>	<p>Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019</p>

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables

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

3.1) Efectivo y equivalente al efectivo

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

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el efectivo y el equivalente al efectivo incluyen los saldos en recursos que fueron aportados al momento de la constitución de la Administradora que están en cuenta corriente, caja e inversiones en depósito a plazo.

3.2) Otros activos no financieros no corrientes

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

3.3) Propiedades, plantas y equipos

En este rubro se compone de equipos computacionales 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 equipo.

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

Equipos Computacionales	6 Años
Muebles de oficina	7 Años
Remodelación de oficina	3 Años

La vida útil y el valor residual de las propiedades, planta y equipos se revisan y ajustan, si fuera necesario, en cada cierre del ejercicio.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

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

3.3) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

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

3.4) Activos intangibles distintos a la Plusvalía

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

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

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

3.5) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

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

En el Diario Oficial de 29 de septiembre de 2014, se publicó la Ley N° 20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. Al respecto, se introducen modificaciones a la tasa del Impuesto de Primera Categoría establecida en el artículo 20 de la Ley sobre Impuesto a la Renta y se contempla un aumento gradual de la tasa del mismo. La tasa de impuesto de Primera categoría es de 24,0% para el ejercicio 2016, 25,5% para el ejercicio 2017 y 27% para el ejercicio 2018 y 2019 para el sistema Semi-integrado.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

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

3.6) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

3.7) Otras provisiones a corto plazo

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

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

3.8) Provisiones por beneficio a los empleados

3.8.1) Vacaciones al personal

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

3.8.2) Provisiones por bonos al personal

La Administradora contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados, consistente en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto a repartir previamente analizado, determinado e informado por el directorio durante el mes de diciembre de cada periodo. Se provisiona M\$ 30.00 trimestralmente.

3.9) Capital Social

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

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

3.10) Reconocimiento de ingresos

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

- a) **Ingresos ordinarios:** Se reconocen a valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los Fondos de Inversión.
- b) **Ingresos Financieros:** Se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido utilizando el método de interés efectivo e incluye los intereses de los títulos de deuda.

3.11) Transacciones con empresas relacionadas

Cuenta mercantil

La Administradora tiene un contrato de cuenta mercantil con Inversiones Excel Capital Chile SpA. según los artículos 602 a 619 del Código de Comercio que versa sobre dineros, valores y bienes de manera tal que la Sociedad Controladora entregue a la Administradora tales bienes. Las transacciones no podrán ser operaciones de monto relevante conforme a lo dispuesto en la letra a) del inciso segundo del artículo 147 de la ley N°18.046, ley de sociedades anónimas que no supere el 1% del patrimonio de la Administradora o el equivalente a UF 2.000. Los valores del débito y crédito que se originen por este contrato se reajustarán de conformidad a la variación del IPC. Las operaciones mercantiles son de duración de menos de 1 año y no tienen intereses asociados ni garantías otorgadas o recibidas.

La Administradora como arrendatario

La Administradora tiene un contrato por el cual Inversiones Excel Capital Chile SpA. da en subarrendamiento a la Administradora por el uso del espacio físico del inmueble de propiedad de Raúl Planells y Compañía Limitada quien autorizó el subarrendamiento de parte de las oficinas. El contrato tiene fecha de vencimiento el 30 de abril del 2019 y el plazo se prorrogará tácita y automáticamente por períodos iguales y sucesivos de un año, si ninguna de las partes comunica por escrito a la otra, con a lo menos 30 días de anticipación. La renta mensual de arrendamiento es la suma en pesos equivalente a \$1.000.000 que se paga dentro de los primeros 5 días de cada mes. El contrato no tiene intereses asociados ni garantías otorgadas o recibidas.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

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

3.12) Gastos de administración

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

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

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

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

3.13) Otros activos y pasivos no financieros

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

3.14) Instrumentos financieros

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

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables (Continuación)**3.15) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

3.16) Ganancia y pérdida por diferencias de cambio

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

3.17) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Administradora ha efectuado ciertas reclasificaciones menores en sus Estados Financieros con el objetivo de presentar información más clara y relevante a los usuarios. Estas reclasificaciones no afectan el patrimonio ni el resultado neto bajo IFRS informados previamente.

Nota 4 - Gestión de Riesgo**Marco general de administración de riesgo**

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

Los riesgos en los cuales está expuesto la Administradora son:

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

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

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 actividad principal de la Sociedad es la administración de carteras de Fondos de Inversión el cual 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.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

4.2) Riesgo de Mercado

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

La exposición de la Administradora a este riesgo es nula debido a que no presenta saldos importantes con clientes a la fecha de cierre. Estos riesgos de mercados son tres:

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

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora no mantiene inversiones en instrumentos que puedan ser afectados por este riesgo.

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

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora tiene inversiones en depósito a plazo y Fondos Mutuos con la siguiente exposición al riesgo:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del Instrumento</u>	<u>N° de cuotas</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Banco de Chile	Depósito a plazo	-	289.971	287.877
Banchile inversiones	FFMM Capital empresarial	-	-	30.044

El depósito a plazo tiene una tasa de interés del 0.24% renovable cada 30 días, y con una clasificación de riesgo del Banco de Chile AAA según Feller Rate que es una institución financiera de reconocido prestigio. Esta inversión no es utilizada para transar en el mercado secundario. Esta inversión posee bajo riesgo al tener una clasificación N-1.

Al 31 de marzo de 2019, La Administradora no tiene inversiones en Fondos Mutuos,

Al 31 de diciembre de 2018, con el objetivo de invertir los excedentes de caja, la Administradora invirtió en Fondo Mutuo de tipo 1, según la clasificación de la Circular N°1578 de la Comisión para el Mercado Financiero, cuya cartera invierta en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días. Lo anterior es una exposición indirecta al riesgo de tasa de interés.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

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

Al 31 de marzo de 2019, la administradora no está afectada por este tipo de riesgo ya que mantiene instrumentos valorizados a pesos chilenos.

4.3) Riesgo de Crédito

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

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

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora tiene exposición al riesgo crediticio de acuerdo al siguiente cuadro:

Entidad	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$	Contraparte
Deudores comerciales	12.155	11.337	XLC Adm. General de Fondos
Otras cuentas por cobrar	49	226	XLC Adm. General de Fondos
Depósito a plazo	289.971	287.877	Banco de Chile
Cuota de Fondos Mutuos	-	30.044	Banchile Inversiones

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora presenta deudores comerciales y otras cuentas por cobrar el cual pertenecen a un mismo emisor y contraparte que es XLC Deuda Privada Fondo de Inversión administrado por la misma Sociedad. Los deudores comerciales consisten en la cuenta por cobrar de remuneraciones que los Fondos deben pagar a la Administradora según lo definido en el reglamento interno de los Fondos. Este tipo de riesgo es bajo ya que existen contratos de administración.

La Administradora tiene un depósito a plazo cuyo emisor es el Banco de Chile que tiene clasificación de riesgo AAA según Feller Rate, el cual cuenta con solvencia para cumplir sus obligaciones y de responder en caso de liquidación del instrumento. Por lo anterior el riesgo crediticio es bajo.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

4.3) Riesgo de Crédito (continuación)

El emisor del Fondo Mutuo que es Banchile Administradora General de Fondos es clasificada por Fitch en 'Highest Standards', filial del Banco de Chile, clasificado por Fitch en 'AAA(cl)' con perspectiva estable. Se posicionó como la primera administradora de mayor tamaño de la industria. 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 marzo de 2019, la Administradora mitiga y reduce el riesgo de liquidez por financiamiento al obtener recursos líquidos para cumplir sus compromisos y obligaciones a través de 2 fuentes diferentes:

- Aumentos de capital
- Cuenta Mercantil

Aumento de capital

La Comisión para el Mercado Financiero emitió Resolución Exenta N°3833, con fecha 31 de agosto de 2018, en la cual se aprobó la reforma de estatutos de la Administradora, consistente en un aumento de capital social en la suma de \$ 500.000.000- mediante la emisión de 500.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las ya existentes, debiendo quedar íntegramente suscritas y pagadas hasta el 09 de julio de 2021. Dicho aumento de capital ha sido suscrito completamente por Inversiones Excel Capital Chile SpA. para la Administradora corresponde a su Matriz. Mayor información sobre este aumento de capital está en la Nota N° 37) Patrimonio.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)
4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)

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

Fecha	Concepto	N° de Acciones	M\$
12/02/2019	Pago acciones suscritas	170.000	171.051

Durante el año 2018 los flujos de recursos para la Administradora por concepto de pago de acciones suscritas relacionadas con el aumento de capital anterior fueron:

Fecha	Concepto	N° de Acciones	M\$
18/10/2018	Pago acciones suscritas	125.000	125.000
12/12/2018	Pago acciones suscritas	50.000	50.354

Al cierre de los presentes Estados Financieros, quedan por pagar hacia la Administradora 155.000 acciones suscritas, y están disponibles para futuras inyecciones de recursos.

Cuenta Mercantil

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

Durante el año 2019 no se ha usado esta cuenta mercantil manteniéndose el saldo por pagar de M\$345 (saldo del 31 de diciembre de 2018) que está representado en la cuenta por pagar a entidades relacionada en los Estados Financieros al 31 de marzo de 2019.

Durante el año 2018 se usó esta cuenta mercantil para financiar la remodelación del espacio físico de la Administradora. Hubo partidas de debe y haber entre la Administradora y si Matriz:

Administradora	Ingreso de recursos	Salida de recursos	Saldo
	M\$	M\$	M\$
Transferencias cuenta mercantil	52.581	(52.236)	345

El saldo de M\$345, está representado en la cuenta por pagar a entidades relacionada en los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018. Mayor información en la Nota N°15.3) Información sobre entidades relacionadas.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)
4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)

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

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora presenta el siguiente cuadro de vencimientos:

Perfil de flujos de activos

Entidad	Menos de 1 mes	1 mes a 6 meses	6 mes a 12 meses	Mas de 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	8.621	-	-	289.971	298.592
Deudores comerciales	12.155	-	-	-	12.155
Otras cuentas por cobrar	-	-	49	-	49

Perfil de flujos de pasivos

Entidad	Menos de 1 mes	1 mes a 6 meses	6 mes a 12 meses	Mas de 12 meses	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales	13.675	-	3.460	-	17.135
Otras cuentas por pagar	1.055	-	-	-	1.055
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	345	-	-	345

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

	31-03-2019		31-03-2019
Efectivo y equivalentes al efectivo:	M\$	Cuentas por pagar comerciales:	M\$
Bancos	8.621	Facturas Comerciales	6.391
Deposito a plazo	289.971	Leyes sociales	2.975
Cuotas de Fondos Mutuos	-	Honorarios por pagar	413
<u>Total</u>	<u>298.592</u>	Impuesto segunda categoria por pagar	153
		<u>Impuesto único a los trabajadores</u>	<u>3.743</u>
Deudores comerciales:		<u>Total</u>	<u>13.675</u>
<u>Remuneración de Fondos de Inversión</u>	<u>12.155</u>		
<u>Total</u>	<u>12.155</u>	Provisión de auditoria	1.447
		<u>Iva débito fiscal</u>	<u>2.013</u>
		<u>Total</u>	<u>3.460</u>
		Otras cuentas por pagar:	
		<u>Notas de cobro asesoria legal</u>	<u>1.055</u>
		<u>Total</u>	<u>1.055</u>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)
4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)

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

Perfil de flujos de activos					
Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	3.342	30.044	-	287.877	321.263
Deudores comerciales	11.337	-	-	-	11.337
Otras cuentas por cobrar	-	-	226	-	226

Perfil de flujos de pasivos					
Entidad	Menos de 1 mes M\$	1 mes a 6 meses M\$	6 mes a 12 meses M\$	Mas de 12 meses M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales	9.386	-	5.559	-	14.945
Otras cuentas por pagar	1.796	-	-	-	1.796
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	345	-	-	345

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

	31-12-2018 M\$		31-12-2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo:		Cuentas por pagar comerciales:	
Bancos	3.342	Facturas Ccomerciales	2.303
Deposito a plazo	287.877	Leyes sociales	2.981
Cuotas de Fondos Mutuos	30.044	Honorarios por pagar	413
<u>Total</u>	<u>321.263</u>	Impuesto segunda categoria por pagar	153
		<u>Impuesto único a los trabajadores</u>	<u>3.536</u>
Deudores comerciales:		<u>Total</u>	<u>9.386</u>
Remuneracion de Fondos de Inversión	11.337	Provisión de auditoria	3.473
<u>Total</u>	<u>11.337</u>	<u>Iva débito fiscal</u>	<u>2.086</u>
		<u>Total</u>	<u>5.559</u>
		Otras cuentas por pagar:	
		Notas de cobro asesoria legal	1.796
		<u>Total</u>	<u>1.796</u>

Al 31 de marzo de 2019, el riesgo de liquidez de mercado es mitigado por las siguientes razones:

- La Administradora muestra pasivos a corto plazo, menos de un mes, que corresponden al pago de facturas de vencimiento menor a 30 días, pago de impuestos mensuales a través del Formulario 29 y las leyes sociales.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

4.4) Riesgo de Liquidez (continuación)

- La Sociedad puede estimar con muy alto grado de razonabilidad sus flujos de ingreso por concepto de comisiones a los Fondos administrados ya que existen contratos de administración.
- La Administradora tiene inversiones en instrumentos de fácil liquidación como por ejemplo Fondos Mutuos que permite generar liquidez en menos de 48 horas, cuyos emisores son de reconocida solvencia para cumplir sus obligaciones.

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.

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.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)**4.7) Gestión de Riesgo de Capital**

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

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

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

	31/03/2019	31/12/2018
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos Totales	534.615	531.231
Activos intangibles distinto a la plusvalía	-	-
Pasivos Totales	<u>(74.557)</u>	<u>(156.453)</u>
Total Patrimonio Depurado	<u>460.058</u>	<u>374.778</u>

UF al 31/03/2019 es de \$ 27.565,76 y Patrimonio depurado en U.F.: 16.689,47

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

	Tipo de Moneda	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Saldo en caja	\$ chilenos	130	130
Saldo en banco	\$ chilenos	8.491	3.212
Depósito a plazo	\$ chilenos	289.971	287.877
Cuotas de Fondos Mutuos	\$ chilenos	-	30.044
Total		<u>298.592</u>	<u>321.263</u>

El depósito a plazo tiene periodos de renovación de 30 días, cuyo interés es de 0,22% por 30 días.

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora mantiene inversiones en Fondos Mutuos según el siguiente detalle:

<u>Institución</u>	<u>Nombre del fondo</u>	<u>N° de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>M\$</u>
Banchile inversiones	FFMM Capital empresarial	25.313,9050	1.186,8634	30.044

Fondo Mutuo cuya cartera invierte en instrumentos de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días.

Nota 6 – Activos y pasivos financieros por categoría

Al 31 de marzo de 2019, la distribución por categoría es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Costo amortizado</u> <u>M\$</u>	<u>Valor razonable</u> <u>M\$</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y saldos en banco	-	8.621
Depósito a plazo y Cuotas de Fondos Mutuos	289.971	-
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	12.204
Total	<u>289.971</u>	<u>20.825</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	18.190
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	345
Total	<u>-</u>	<u>18.535</u>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 6 – Activos y pasivos financieros por categoría (continuar)

Al 31 de diciembre de 2018, la distribución por categoría es la siguiente:

<u>Concepto</u>	Costo amortizado <u>M\$</u>	Valor razonable <u>M\$</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo en caja y saldos en banco	-	3.342
Depósito a plazo	287.877	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	30.044
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	11.563
Total	<u>287.877</u>	<u>44.949</u>
<u>Pasivos</u>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	16.741
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	345
Total	<u>-</u>	<u>17.086</u>

Nota 7 – Impuestos corrientes

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Pagos provisionales mensuales	1.246	893
Pagos provisionales mensuales por pagar	(114)	(117)
Total	<u>1.132</u>	<u>776</u>

Nota 8 – Otros activos no financieros corrientes

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
IVA crédito fiscal por cobrar	13.657	14.652
Total	<u>13.657</u>	<u>14.652</u>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 9 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

<u>Concepto</u>	<u>31/03/2019</u> <u>M\$</u>	<u>31/12/2018</u> <u>M\$</u>
Remuneración Fondo de Inversión por cobrar	12.155	11.337
Facturas DCV de Fondos por cobrar	49	226
Total	12.204	11.563

Nota 10 – Otros activos no financieros no corrientes

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

<u>Clase</u>	<u>Monto</u> <u>Bruto</u> <u>M\$</u>	<u>Amortización</u> <u>Acumulada</u> <u>M\$</u>	<u>Amortización</u> <u>Ejercicio</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>Neto</u> <u>M\$</u>
Softland Ingeniería	288	144	72	144
Seguros AVLA*	4.749	990	989	3.759
Total	5.037	1.134	1.061	3.903

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	<u>Monto</u> <u>Bruto</u> <u>M\$</u>	<u>Amortización</u> <u>Acumulada</u> <u>M\$</u>	<u>Amortización</u> <u>Ejercicio</u> <u>M\$</u>	<u>Saldo</u> <u>Neto</u> <u>M\$</u>
Softland Ingeniería	288	72	72	216
Seguros AVLA*	1.449	1.449	1.449	-
Total	1.737	1.521	1.521	216

*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 que es durante 1 año.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 11 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Licencias de Software	802	802	301	-

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta los siguientes saldos:

	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Licencias de Software	802	802	301	-

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

Nota 12 – Propiedades, planta y equipos

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

	Monto Bruto	Depreciación Acumulada	Depreciación Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Equipos computacionales	1.851	426	64	1.425
Remodelación de oficina	48.232	12.777	4.019	35.455
Mobiliario de oficina	10.468	1.370	374	9.098
Total	<u>60.551</u>	<u>14.573</u>	<u>4.457</u>	<u>45.978</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la composición de Propiedades, planta y equipos son los siguientes:

	Monto Bruto	Depreciación Acumulada	Depreciación Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Equipos computacionales	1.851	362	161	1.489
Remodelación de oficina	48.232	8.756	8.756	39.476
Mobiliario de oficina	10.468	997	997	9.471
Total	<u>60.551</u>	<u>10.115</u>	<u>9.914</u>	<u>50.436</u>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 13 - Impuestos diferidos

13.1) Al 31 de marzo de 2019, la Administradora presenta una pérdida tributaria de M\$ 550.783 (M\$ 434.870 al 31 de diciembre de 2018) por lo cual se ha registrado una provisión de impuesto diferido.

13.2) Activos y Pasivos por impuestos diferidos

La Administradora presenta los siguientes activos y pasivos por impuestos diferidos:

<u>Activo</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Pérdida Tributaria	148.712	117.415
Provisión de vacaciones	854	4.253
Remodelación	9.583	10.657
Total activo por impuestos diferidos	<u>159.149</u>	<u>132.325</u>

<u>Pasivo</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Licencia de Software	-	-
Mobiliario de oficina	9.533	10.618
Software Softland	41	58
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>9.574</u>	<u>10.676</u>

13.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/03/2018 <u>M\$</u>
Abono (cargo) por impuesto diferido	27.924	5.163
Gasto tributario corriente	-	-
Origen y reverso diferencias temporarias	-	-
Saldo Final	<u>27.924</u>	<u>5.163</u>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

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

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Cuenta por pagar servicio de software	-	-
Cuentas por pagar a abogados	539	1.404
Cuentas por pagar al Depósito Central de Valores	-	-
Otras cuentas por pagar (1)	17.651	15.337
Total	<u>18.190</u>	<u>16.741</u>

(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) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Administradora no presenta cuenta por cobrar a relacionadas.

15.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora presenta el siguiente saldo:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Pesos de Chile	345

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta el siguiente saldo:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Relación</u>	<u>Moneda</u>	<u>M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Pesos de Chile	345

Corresponde al saldo por transacciones en la cuenta mercantil, cuyo objetivo fue financiar la remodelación del espacio físico de la Administradora. El plazo para que la Administradora pague el saldo es de 3 meses a contar del 31 de marzo de 2019. No existen intereses asociados y la administración estima que no hay riesgo de incumplimiento de la obligación. Mayor información del contrato mercantil en Nota 3.11).

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas (continuación)

15.3) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora presenta las siguientes transacciones:

Cuenta Mercantil:

La Administradora no ha efectuado transacciones con parte relacionada por concepto de uso de la cuenta mercantil.

Pago de arriendo:

La Administradora presenta pagos por arriendo de oficina entre enero a marzo del 2019:

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	3.000	3.000

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta las siguientes transacciones:

Cuenta Mercantil:

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	4,166	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	10,130	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	(4,141)	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	38,285	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	(10,000)	-
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	Cta Cte Mercantil	(38,095)	-

Las transacciones que la Administradora mantiene con su parte relacionada, corresponden principalmente a una cuenta mercantil la que fue usada para cubrir los gastos de remodelación. No existe interés asociado y no existen garantías. Mayor información de los plazos y condiciones del contrato ver Nota N°3.11).

Pago de arriendo:

La Administradora presenta pagos por arriendo de oficina entre julio a diciembre del 2018:

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	6.000	6.000

Mayor información de los plazos y condiciones del contrato de arriendo, ver Nota N°3.11).

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados

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

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/12/2018 <u>M\$</u>
Provisión de vacaciones	16.448	15.757
Provisión bono	<u>30.000</u>	<u>112.935</u>
Total	<u>46.448</u>	<u>128.691</u>

El detalle de los movimientos por provisión de vacaciones:

	Provisión de vacaciones M\$		Provisión de vacaciones M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	15.757	Saldo inicial al 01/01/2018	377
Provisiones constituidas	691	Provisiones constituidas	15.380
liberación de provisiones	<u>-</u>	liberación de provisiones	<u>-</u>
Saldo final al 31/03/2019	<u>16.448</u>	Saldo final al 31/12/2018	<u>15.757</u>
	Provisión de bonos M\$		Provisión de bonos M\$
Saldo inicial al 01/01/2019	112.935	Saldo inicial al 01/01/2018	-
Provisiones constituidas	30.000	Provisiones constituidas	112.935
liberación de provisiones	<u>(112.935)</u>	liberación de provisiones	<u>-</u>
Saldo final al 31/03/2019	<u>30.000</u>	Saldo final al 31/12/2018	<u>112.935</u>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 17 – Patrimonio neto

17.1) Capital suscrito y pagado

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

<u>Período</u>	Capital Suscrito	Capital pagado
Saldo al 31 de marzo de 2019	1.000.000	845.000
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.000.000	675.000

17.2) Acciones

Los accionistas de la Administradora la componen:

<u>Accionistas</u>	31/03/2019		31/12/2018	
	Nº acciones	Propiedad en %	Nº acciones	Propiedad en %
Inversiones Excel Capital Chile SpA	999.970	99,99%	999.970	99,99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0.01%	30	0.01%
Total	1.000.000	100%	1.000.000	100,00%

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 17 – Patrimonio neto (Continuación)

17.3) Valor libro de la Acción:

Valor de la Acción inicial al 01/03/2019	\$ 1.000
Aumento (disminución) de valor	-
Valor final al 31/03/2019	\$ 1.000
Valor de la Acción inicial al 01/01/2018	\$ 1.000
Aumento (disminución) de valor	-
Valor final al 31/12/2018	\$ 1.000

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

	<u>N° de Acciones</u>
Acciones suscritas y pagadas al 31/12/2018	675.000
Pago de acciones suscritas en el periodo	170.000
Acciones suscritas y pagadas al 31/03/2019	845.000

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

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

17.5) Resultado acumulados

La Administradora presenta el siguiente detalle:

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/03/2018</u>
<u>Concepto</u>	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Saldo inicial	(300.222)	(62.342)
Pérdida del periodo	(84.720)	(10.829)
Total	(384.942)	(73.171)

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 17 – Patrimonio neto (Continuación)

17.6) Aumento de capital

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora han pagado 170.000 acciones suscritas, quedando al cierre del periodo informado pendientes de pago 155.000 acciones.

Al 31 de diciembre de 2018, se pagaron las 120.500 acciones pendiente de pago de la emisión del 2017. Durante el 2018 la Administradora aumentó el capital social por 500.000 acciones de pago por un monto de \$500.000.000, las que se suscribieron totalmente y que al cierre del ejercicio se han pagado solo 175.000 acciones.

Nota 18 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

Detalle por ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/03/2018 <u>M\$</u>
Comisión Fondo de Inversión	34.001	7.514
Total	<u>34.001</u>	<u>7.514</u>

Nota 19 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/03/2018 <u>M\$</u>
Intereses depósito a plazo	2.094	1.870
Valorización Fondos Mutuos	113	-
	<u>2.207</u>	<u>1.870</u>

Nota 20 – Otros ingresos

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Administradora no presenta otros ingresos.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 21 – Resultados por unidades de reajuste

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

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/03/2018 <u>M\$</u>
Reajustes activos no monetarios	-	37
Reajustes pasivos no monetarios	1.050	340
Total	<u>1.050</u>	<u>377</u>

Nota 22 – Costo de Venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/03/2018 <u>M\$</u>
Arriendo de Software Operacional para Fondos	<u>5.374</u>	<u>5.241</u>

Nota 23 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/03/2018 <u>M\$</u>
Remuneración personal (1)	96.969	5.128
Leyes sociales	7.539	1.316
Honorarios	4.592	1.791
Asesorías legales	2.899	1.381
Gastos legales	-	-
Licencia de software	72	166
Patente comercial	780	721
Garantías de Fondos	989	936
Gastos de auditoria	1.446	1.351
Gasto Depósito Central de Valores	1.021	3.313
Depreciaciones y Amortizaciones	4.457	141
Otros gastos de administración (2)	23.764	4.268
Total	<u>144.528</u>	<u>20.512</u>

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 23 - Gastos de administración (continuación)

- (1) La remuneración del personal ha aumentado debido a las nuevas contrataciones y en este ítem incluye la provisión por bono por M\$ 30.000.
- (2) En otros gastos de administración incluye gastos por los servicios de Nevasa Corredores de Bolsa, pagos de arriendo de la oficina y asesorías.

Nota 24 - Otros gastos, por función

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

<u>Concepto</u>	31/03/2019 <u>M\$</u>	31/03/2018 <u>M\$</u>
Multas e intereses fiscales	-	-

Nota 25 - Contingencias y compromisos

a) Contingencias:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Administradora no tiene activos o pasivos contingentes que afecten los presentes estados financieros.

b) Garantía de Fondos:

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora tiene la siguiente póliza 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.

<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	Seguros AVLA	2017060418	10/01/2020	10.000 UF
76.986.591-8	XLC HPS Mezzanine IV	Seguros AVLA	12019092399	01/02/2020	10.000 UF

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

Nota 26 - Medio ambiente

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

Nota 27 - Sanciones

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Administradora no ha tenido sanciones.

Nota 28 - Hechos posteriores

Con fecha 16 de agosto de 2019, la Comisión para el Mercado Financiero por medio de oficio ordinario N°25673, solicitó a la Administración de la Sociedad aclarar y mostrar revelaciones a los Estados Financieros en lo referente a la Nota N° 4 gestión de riesgo, Nota N°11 activos intangibles y Nota N°15.2 cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La Administradora ha solicitado el reenvío de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de marzo de 2019 modificando la presentación de las notas anteriormente descritas. Adicionalmente, se ha modificado la información revelada en las Notas 3.4 y 3.6, se ha incluido la Nota 3.11 y complementado la Nota 15.3, relacionadas principalmente a la solicitud de la Comisión para el Mercado Financiero descrita en el párrafo anterior.

Entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, no han ocurrido otros hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los Estados Financieros de la Administradora.