



XLC ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018, 31 de diciembre 2017 y por los periodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

Contenido

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

\$= Pesos Chilenos

M\$= Miles de pesos chilenos

UF= Unidad de Fomento



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

Al 30 de septiembre de 2018

ÍNDICE	Página
Estado de situación financiera.....	4
Estado de resultados integrales.....	5
Estado de cambio en el patrimonio neto.....	6
Estado 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.....	17
Nota 4.- Gestión de riesgo.....	20
Nota 5.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	24
Nota 6.- Activos financieros.....	24
Nota 7.- Impuestos corrientes.....	24
Nota 8.- Otros activos financieros no corrientes.....	24
Nota 9.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	25
Nota 10.- Otros activos no financieros no corrientes.....	25
Nota 11.- Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	26
Nota 12.- Propiedades, planta y equipo.....	26
Nota 13.- Impuestos diferidos.....	27
Nota 14.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	28
Nota 15.- Información sobre entidades relacionadas.....	28
Nota 16.- Provisiones por beneficios a los empleados.....	29
Nota 17.- Patrimonio neto.....	29
Nota 18.- Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias.....	31
Nota 19.- Ingresos financiero.....	31
Nota 20.- Otros ingresos.....	31
Nota 21.- Resultados por unidades de reajuste.....	31
Nota 22.- Costo de venta.....	32
Nota 23.- Gastos de administración.....	32
Nota 24.- Otros gastos, por función.....	32
Nota 25.- Contingencias y compromisos.....	33
Nota 26.- Medio ambiente.....	33
Nota 27.- Sanciones.....	33
Nota 28.- Hechos posteriores.....	33

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Activos	Notas	30/09/2018 M\$	31/12/2017 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	293.840	289.274
Activos por impuestos corrientes, corrientes	(7)	424	91
Otros activos no financieros corrientes	(8)	23.108	5.585
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(9)	<u>11.238</u>	<u>1.979</u>
Total de activos corrientes		<u>328.610</u>	<u>296.929</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros no corrientes	(10)	28.497	971
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	-	301
Propiedades, planta y equipos	(12)	9.970	121
Activos por impuestos diferidos	(13)	<u>69.609</u>	<u>27.603</u>
Total de activos no corrientes		<u>108.076</u>	<u>28.996</u>
Total activos		<u><u>436.686</u></u>	<u><u>325.925</u></u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras			
Cuentas por pagar	(14)	40.242	8.309
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(15)	48.285	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(16)	<u>13.624</u>	<u>377</u>
Total pasivos corrientes		<u>102.151</u>	<u>8.686</u>
Pasivos no corrientes:			
Pasivos por impuestos diferidos	(13)	<u>-</u>	<u>81</u>
Total Pasivo no corrientes		<u>-</u>	<u>81</u>
Total pasivos		<u><u>102.151</u></u>	<u><u>8.767</u></u>
Patrimonio neto:			
Capital emitido	(17)	500.000	379.500
Ganancias/(pérdidas) acumuladas	(17)	<u>(165.465)</u>	<u>(62.342)</u>
Total patrimonio neto		<u><u>334.535</u></u>	<u><u>317.158</u></u>
Total pasivos y patrimonios		<u><u>436.686</u></u>	<u><u>325.925</u></u>

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017
y por los periodos de tres meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	Notas	01-01-2018	01-01-2017	01-07-2018	01-07-2017
		30-09-2018	30-09-2017	30-09-2018	30-09-2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	54.120	-	30.015	-
Costo de Ventas	(22)	<u>(15.824)</u>	<u>(11.145)</u>	<u>(5.312)</u>	<u>(3.726)</u>
Ganancia Bruta		<u>38.296</u>	<u>(11.145)</u>	<u>24.703</u>	<u>(3.726)</u>
Gastos de administración	(23)	(191.950)	(46.842)	(119.557)	(12.598)
Otros gastos, por función	(24)	<u>(71)</u>	<u>(132)</u>	<u>-</u>	<u>(93)</u>
Ganancia (pérdida) de actividades operacionales		<u>(153.725)</u>	<u>(58.119)</u>	<u>(94.854)</u>	<u>(16.417)</u>
Ingresos financieros	(19)	5.690	6.356	1.950	1.898
Resultados por unidades de reajuste	(21)	2.826	333	(61)	203
Otros ingresos	(20)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>(145.209)</u>	<u>(51.430)</u>	<u>(92.965)</u>	<u>(14.316)</u>
Resultado por impuestos diferido	(13)	<u>42.086</u>	<u>15.651</u>	<u>25.628</u>	<u>4.052</u>
Ganancia (pérdida) del periodo		<u>(103.123)</u>	<u>(35.779)</u>	<u>(67.337)</u>	<u>(10.264)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		(103.123)	(35.779)	(67.337)	(10.264)
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>(103.123)</u>	<u>(35.779)</u>	<u>(67.337)</u>	<u>(10.264)</u>
Ganancia (pérdida) de valor libro por acción en \$		(206)	(94)	(134)	(27)
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancia (Pérdida)		(103.123)	(35.779)	(67.337)	(10.264)
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>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(103.123)</u>	<u>(35.779)</u>	<u>(67.337)</u>	<u>(10.264)</u>
Resultado Integral atribuible a:					
Los propietarios de la controladora		(103.123)	(35.779)	(67.337)	(10.264)
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total resultado integral		<u>(103.123)</u>	<u>(35.779)</u>	<u>(67.337)</u>	<u>(10.264)</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 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Capital emitido M\$	Prima de emisión M\$	Reserva por ajuste de valor M\$	Otras reservas M\$	Resultado del ejercicio 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	120.500	-	-	-	-	120.500	120.500
Resultado integral:							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(103.123)	(103.123)	(103.123)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	(103.123)	(103.123)	(103.123)
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	120.500	-	-	-	(103.123)	17.377	17.650
Saldo final al 30 de septiembre de 2018	500.000	-	-	-	(165.465)	334.535	334.535

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 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Capital emitido M\$	Prima de emisión M\$	Reserva por ajuste de valor M\$	Otras reservas M\$	Resultado del ejercicio M\$	Patrimonio atribuible a accionistas M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2017	300.000	-	-	-	(18.846)	281.154	281.154
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-
Corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial re-expresado	300.000	-	-	-	(18.846)	281.154	281.154
Cambios en el patrimonio:							
Emisión de patrimonio	67.500	-	-	-	-	67.500	67.500
Resultado integral:							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	(35.779)	(35.779)	(35.779)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	(35.779)	(35.779)	(35.779)
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	67.500	-	-	-	(35.779)	31.721	31.721
Saldo final al 30 de septiembre de 2017	367.500	-	-	-	(54.625)	312.875	312.875

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

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	Notas	30/09/2018	30/09/2017
		M\$	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		53.386	-
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(118.976)	(57.163)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(79.156)	(2.664)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>(17.748)</u>	<u>(9.165)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la operación		<u>(162.494)</u>	<u>(68.992)</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		<u>5.690</u>	<u>6.356</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la inversión		<u>5.690</u>	<u>6.356</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Importes procedentes de la emisión de acciones		123.274	67.830
Préstamos de entidades relacionadas		38.095	267.000
Pago de préstamos de entidades relacionadas		-	-
Otras salidas/entradas de efectivo		<u>-</u>	<u>(267.000)</u>
Flujos de efectivo netos originados por actividades de la financiación		<u>161.369</u>	<u>67.829</u>
Aumento (disminución) en el efectivo y efectivo equivalentes		4.565	(5.194)
Efectivo y efectivo equivalentes al principio del período		289.275	284.208
Efectivo y efectivo equivalentes al final del período		<u>293.840</u>	<u>289.402</u>

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

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 Notaria 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 170A, 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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

XLC Deuda Privada Fondo de Inversión
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 30 de septiembre de 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 30 de septiembre de 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.

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, la sociedad administra Fondos, cuyo patrimonio son:

<u>Fondos de Inversión:</u>		<u>30/09/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
XLC Deuda Privada Fondo de Inversión	M\$	14.935.693	2.217.844
XLC Deuda Directa Fondo de Inversión Privado	M\$	14.932.129	2.217.464

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 no ha sido suscrito ni pagado al 30 de septiembre de 2018.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 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 27 de noviembre de 2018.

2.2) Periodo cubierto

Los estados financieros corresponden al estado de situación financiera al periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017. Los estados de cambios en el patrimonio, resultados integrales y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre del 2018 y 2017.

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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)

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:

<u>Moneda</u>	30/09/2018	31/12/2017
Unidades de Fomento (UF)	\$ 27.357,45	\$ 26.798,14

2.4) Hipótesis de negocio en marcha

La Administradora evaluó la capacidad de continuar en funcionamiento y se estima que existen pocas incertidumbres importantes relativas a eventos que puedan afectar la continuidad de las operaciones.

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2017.

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación Obligatoria
<p>Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)</p> <p>El 19 de enero de 2016, el IASB publicó enmiendas finales a NIC 12 Impuesto a las ganancias. Las enmiendas aclaran los siguientes aspectos:</p> <p>Las pérdidas no realizadas en instrumentos de deuda medidos a valor razonable y medidos al costo para propósitos tributarios dan origen a diferencias temporarias deducibles independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda esperar recuperar el valor libros del instrumento de deuda mediante su venta o su uso.</p> <p>El valor libros de un activo no limita la estimación de las probables ganancias tributarias futuras.</p> <p>Las estimaciones de utilidades tributarias futuras excluyen las deducciones tributarias resultantes del reverso de diferencias temporarias deducibles.</p> <p>Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando las leyes tributarias restrinjan la utilización de pérdidas tributarias, una entidad debería evaluar un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.</p>	1 de enero de 2017
<p>Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)</p> <p>Las enmiendas son parte del proyecto de iniciativa de revelación del IASB e introducen requisitos adicionales de revelación destinados a abordar las preocupaciones de los inversores de que los estados financieros actualmente no permiten entender los flujos de efectivo de la entidad; en particular respecto de la administración de las actividades financieras. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos procedentes de actividades financieras. Aunque no existe un formato específico requerido para cumplir con los nuevos requisitos, las modificaciones incluyen ejemplos ilustrativos para mostrar cómo una entidad puede cumplir el objetivo de estas enmiendas.</p>	1 de enero de 2017

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 2 – Bases de preparación (Continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación Obligatoria
<p><i>NIIF 9 Instrumentos Financieros</i></p> <p>Clasificación y Medición. Los instrumentos de deuda que se califican por referencia al modelo de negocio dentro de la cual se llevan a cabo y sus características de flujo de efectivo contractuales, se miden al costo amortizado (el uso del valor razonable es opcional en algunas circunstancias limitadas) Las inversiones en instrumentos de capital pueden ser designados como "valor razonable con cambios en otro resultado integral" y los dividendos se reconocen en resultados</p> <p>Todos los demás instrumentos (incluyendo todos los derivados) se miden a valor razonable con cambios reconocidos en el resultado del periodo El concepto de "derivados implícitos" no se aplica a los activos financieros dentro del alcance de la Norma y todo el instrumento debe clasificarse y medirse de acuerdo con las pautas anteriores.</p> <p>Contabilidad de cobertura. Se introduce un nuevo capítulo a la NIIF 9 sobre la contabilidad de cobertura, poniendo en marcha un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que está diseñado para ser más acorde con la forma en que las entidades llevan a cabo sus actividades de gestión de riesgos, cuando cubren la exposición a los riesgos financieros y no financieros.</p> <p>Deterioro. La versión 2014 de la NIIF 9 introduce un modelo de "pérdida de crédito esperada" para la medición del deterioro de los activos financieros, por lo que ya no es necesario que un evento de crédito se haya producido antes de que se reconozca una pérdida crediticia.</p> <p>Baja en cuentas. Los requisitos para la baja en cuentas de activos y pasivos financieros se transfieren de la NIC 39.</p>	<p>1 de enero de 2018</p>
<p>NIIF 15 Los ingresos procedentes de contratos con los clientes</p> <p>NIIF 15 proporciona un modelo único basado en principios, de cinco pasos que se aplicará a todos los contratos con los clientes.</p> <p>Los cinco pasos en el modelo son las siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) Identificar el contrato con el cliente ii) Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato iii) Determinar el precio de la transacción iv) Asignar el precio de transacción de las obligaciones de ejecución en los contratos v) Reconocer ingreso cuando la entidad satisface una obligación de desempeño. <p>Se ofrece orientación sobre temas tales como el punto en que se reconoce los ingresos, y diversos asuntos relacionados. También se introducen nuevas revelaciones sobre los ingresos.</p> <p>Esta norma reemplazará a las NIC 11 y NIC 18, y a las interpretaciones relacionadas con ellas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 y SIC 31).</p>	<p>1 de enero de 2018 (entidades que presenten sus primeros estados financieros anuales bajo NIIF)</p>

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada (Continuación)

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación Obligatoria
<p>NIIF 16 Arrendamientos</p> <p>El 13 de enero de 2016, el IASB publicó una nueva norma, NIIF 16 “Arrendamientos”. La nueva norma implicará que la mayoría de los arrendamientos sean presentados en el balance de los arrendatarios bajo un solo modelo, eliminando la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. Sin embargo, la contabilización para los arrendadores permanece mayoritariamente sin cambios y se retiene la distinción entre arrendamientos operativos y financieros. NIIF 16 reemplaza NIC 17 “Arrendamientos” e interpretaciones relacionadas y es efectiva para períodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2019, se permite la aplicación anticipada, siempre que NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes” también sea aplicada.</p>	1 de enero de 2019
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</p> <p>La NIIF 17 requiere que los pasivos de seguro se midan a un valor de cumplimiento actual y proporciona un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Estos requisitos están diseñados para lograr el objetivo de una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguros. La NIIF 17 sustituye a la NIIF 4 Contratos de seguro a partir del 1 de enero de 2021.</p>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas a las NIIF	
<p>Venta o aportación de activos entre un Inversionista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</p> <p>Modificación para aclarar el tratamiento de la venta o la aportación de los activos de un inversor a la asociada o negocio conjunto, de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Requiere el pleno reconocimiento en los estados financieros del inversor de las ganancias y pérdidas que surjan de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios). - Requiere el reconocimiento parcial de las ganancias y pérdidas donde los activos no constituyen un negocio, es decir, una ganancia o pérdida es reconocida sólo en la medida de los intereses de los inversores no relacionados a dicha asociada o negocio conjunto. 	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
<p>Aclaración a la NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"</p> <p>Modifica IFRS 15 “Ingresos procedentes de contratos con los clientes” para aclarar tres aspectos de la norma (la identificación de las obligaciones de desempeño, consideraciones Principal vs. Agente, y la concesión de licencias) y para proporcionar algún alivio de transición para los contratos modificados y contratos terminados.</p>	1 de enero de 2018
<p>Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)</p> <p>Aclara la clasificación y medición de las transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el Comité de Interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de enlace restringido.</p>	1 de enero de 2018

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada (Continuación)

Enmiendas a las NIIF	Fecha de aplicación Obligatoria
<p>Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)</p> <p>El 12 de septiembre de 2016 el IASB ha publicado la aplicación de NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Las enmiendas tienen por objeto abordar las preocupaciones sobre las diferentes fechas de vigencia entre NIIF 9 y la próxima nueva norma sobre Contratos de seguros (se espera NIIF 17 dentro de los próximos seis meses).</p>	1 de enero de 2018
<p>Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)</p> <p>El 8 de diciembre de 2016, el IASB ha emitido “Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a la NIC 40) para aclarar transferencias de propiedades a, o de, propiedades de inversión.</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>	1 de enero de 2018
<p>Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)</p> <p>Hace enmiendas a las siguientes normas:</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 Aclaró que la elección para medir a valor razonable a través de ganancias o pérdidas de una inversión en una asociada o negocio conjunto, que está en poder de una entidad que es una organización de capital de riesgo u otra entidad que califica, está disponible para cada inversión en una entidad asociada o un negocio conjunto sobre una base de inversión – por – inversión, al momento del reconocimiento inicial.</p>	1 de enero de 2018

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos que podrían afectar los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 30 de septiembre 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	2 Años
Muebles de oficina	7 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 3 – Resumen de las principales políticas contables (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

Son los costos de adquisición que se incurran en relación con las licencias de software para los sistemas informáticos y se registran con cargo a activos intangibles en los estados financieros. La amortización de los activos intangibles se realizará linealmente 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 para el sistema Semi-integrado.

3.6) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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 y c) Puede estimarse el monto de la deuda.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

3.8) Provisión por vacaciones

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.

3.9) Capital Social

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

3.10) Reconocimiento de ingresos

De acuerdo a lo establecido por la NIC 18, 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) 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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

3.12) 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).

3.13) Reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2017, la 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.

Al 30 de septiembre de 2018, la Administradora no ha efectuado reclasificaciones.

Nota 4 - Gestión de Riesgo

Marco general de administración de riesgo

Las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2008 de la 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.

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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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 del Fondo.
- b) **Riesgo de tasas de interés:** 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 cierre del ejercicio tiene un riesgo acotado en la inversión del efectivo equivalente en depósito a plazo.
- 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.

4.3) Riesgo de Crédito

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

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

La exposición de la Administradora a este riesgo es nula debido a que no presenta saldos importantes con clientes.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

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.
- 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.

La exposición de la Administradora a este riesgo es nula debido a que solo mantiene saldos en efectivo y depósitos a plazo.

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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 4 - Gestión de Riesgo (Continuación)

4.6) Riesgo Jurídico

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

4.7) Gestión de Riesgo de Capital

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

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

Por su parte, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la Norma de Carácter General N°157, de la Comisión para el Mercado Financiero, al 30 de septiembre de 2018 el patrimonio depurado de la Administradora corresponde a:

	M\$
Activos Totales	436.686
Activos Intangibles	-
Pasivos Totales	<u>(102.151)</u>
Total Patrimonio Depurado	334.535

UF al 30/09/2018 es de \$ 27.357,45
Patrimonio depurado en U.F.: 12.228,30

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 5 – Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de este rubro es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo:		30/09/2018	31/12/2017
	Tipo de Moneda	M\$	M\$
Saldo en caja	\$ chilenos	1	115
Saldo en banco	\$ chilenos	8.027	9.037
Depósito a plazo	\$ chilenos	<u>285.812</u>	<u>280.122</u>
	Total	<u><u>293.840</u></u>	<u><u>289.274</u></u>

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

Nota 6 - Activos financieros

La Administradora no mantiene otros instrumentos financieros al cierre de los presentes estados financieros.

Nota 7 – Impuestos corrientes

<u>Concepto</u>	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	532	114
Pagos provisionales mensuales por pagar	<u>(108)</u>	<u>(23)</u>
Total	<u><u>424</u></u>	<u><u>91</u></u>

Nota 8 – Otros activos no financieros corrientes

<u>Concepto</u>	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal por cobrar	<u>23.108</u>	<u>5.585</u>
Total	<u><u>23.108</u></u>	<u><u>5.585</u></u>

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 9 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

<u>Concepto</u>	30/09/2017	31/12/2017
	M\$	M\$
Remuneración Fondo por cobrar	11.053	1.795
Facturas DCV de Fondos por cobrar	185	184
Total	11.238	1.979

Nota 10 – Otros activos no financieros no corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Amortización Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
Softland Ingeniería	276	276	207	-
Seguros AVLA*	1.449	1.087	1.087	362
Remodelación oficina	48.232	20.097	20.097	28.135
Total	49.957	21.460	21.391	28.497

Al 31 de diciembre de 2017 la Administradora presenta los siguientes saldos:

<u>Clase</u>	Monto Bruto M\$	Amortización Acumulada M\$	Amortización Ejercicio M\$	Saldo Neto M\$
HDI Seguros de Garantía*	2.633	2.633	2.413	-
Softland Ingeniería	276	69	69	207
Seguros AVLA*	2.295	1.531	1.529	764
Total	5.204	4.233	4.011	971

*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.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 11 – Activos intangibles distintos de la plusvalía

La Administradora al 30 de septiembre de 2018 presenta los siguientes saldos:

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

La Administradora al 31 de diciembre de 2017 presenta los siguientes saldos:

	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Amortización Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	M\$	M\$	M\$	M\$
Licencias de Software	802	501	401	301

Nota 12 – Propiedades, planta y equipos

El saldo de Propiedades, plantas y equipos durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018 son los siguientes:

	Monto Bruto	Depreciación Acumulada	Depreciación Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipos computacionales	322	322	121	-
Mobiliario de oficina	10.468	498	498	9.970
Total	<u>10.790</u>	<u>820</u>	<u>820</u>	<u>9.970</u>

La composición de Propiedades, planta y equipos durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Monto Bruto	Depreciación Acumulada	Depreciación Ejercicio	Saldo Neto
<u>Clase</u>	M\$	M\$	M\$	M\$
Equipos computacionales	322	201	161	121

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 13 - Impuestos diferidos

13.1) La Administradora al 30 de septiembre de 2018 presenta una pérdida tributaria de M\$ 245.025 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 conceptos de impuestos diferidos:

	30/09/2018	31/12/2017
<u>Activo</u>	M\$	M\$
Pérdida Tributaria	66.156	27.501
Provisión de vacaciones	3.577	102
Mobiliario oficina	(124)	-
Total activo por impuestos diferidos	<u>69.609</u>	<u>27.603</u>

	30/09/2018	31/12/2017
<u>Pasivo</u>	M\$	M\$
Licencia de Software	-	81
Gastos anticipados de garantías	-	-
Gastos anticipados Softland	-	-
Total pasivo por impuestos diferidos	<u>-</u>	<u>81</u>

13.3) Resultado por impuesto a las ganancias:

	30/09/2018	30/06/2017
<u>Concepto</u>	M\$	M\$
Abono (cargo) por impuesto diferido	42.086	11.599
Gasto tributario corriente	-	-
Origen y reverso diferencias temporarias	-	-
Saldo Final	<u>42.086</u>	<u>11.599</u>

13.4) Conciliación de la tasa de impuestos legales con la tasa impositiva efectiva

La Administradora debido a que presenta pérdidas tributarias y también pérdidas antes de impuestos en los estados de resultados integrales, no ha reconciliado las tasas de impuestos a la renta y la tasa efectiva.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

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

La Administradora mantiene las siguientes cuentas por pagar comerciales:

<u>Concepto</u>	30/09/2018 <u>M\$</u>	31/12/2017 <u>M\$</u>
Cuenta por pagar servicio de software	2.552	2.136
Cuentas por pagar a abogados	1.505	-
Cuentas por pagar al Depósito Central de Valores	359	658
Otras cuentas por pagar	<u>35.826</u>	<u>5.515</u>
Total	<u><u>40.242</u></u>	<u><u>8.309</u></u>

Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas

15.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Administradora no presenta cuenta por cobrar a relacionadas.

15.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018, la Administradora presenta una cuenta por pagar por concepto de pagos de remodelación de oficinas por cuenta de la Administradora y préstamo:

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>Monto en M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	48.285

Al 31 de diciembre de 2017, la Administradora no presenta cuenta por pagar a relacionadas.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 15 – Información sobre entidades relacionadas (continuación)

15.3) Transacciones con partes relacionadas

<u>Sociedad</u>	<u>Rut</u>	<u>Tipo de relación</u>	<u>Monto en M\$</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	76.365.487-7	Matriz	48.285

Al 31 de diciembre de 2017, la Administradora no presenta transacciones con partes relacionadas.

Nota 16 - Provisiones por beneficios a los empleados

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

<u>Concepto</u>		30/09/2018 <u>M\$</u>	31/12/2017 <u>M\$</u>
Provisión de vacaciones		<u>13.624</u>	<u>377</u>
	Total	<u><u>13.624</u></u>	<u><u>377</u></u>
	Provisión de Vacaciones		Provisión de Vacaciones
Saldo inicial al 01/01/2018	377	Saldo inicial al 01/01/2017	-
Provisiones constituidas	16.525	Provisiones constituidas	377
liberación de provisiones	<u>(3.278)</u>	liberación de provisiones	<u>-</u>
Saldo final al 30/09/2018	<u>13.624</u>	Saldo final al 31/12/2017	<u>377</u>

Nota 17 – Patrimonio neto

17.1) Capital suscrito y pagado

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

<u>Periodo</u>	Capital Suscrito M\$	Capital Pagado M\$
Saldo al 30 de septiembre de 2018	500.000	500.000
Saldo al 31 de diciembre de 2017	500.000	379.500

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 17 – Patrimonio neto (continuación)

17.2) Acciones

Los accionistas de la Administradora la componen:

<u>Accionistas</u>	30/09/2018		31/12/2017	
	<u>N° acciones</u>	<u>Propiedad</u>	<u>N° acciones</u>	<u>Propiedad</u>
Inversiones Excel Capital Chile SpA	499.970	99,99%	499.970	99,99%
Gastón Alejandro Angélico	30	0,01%	30	0,01%
Total	500.000	100,00%	500.000	100,00%

17.3) Valor libro de la Acción:

Valor de la Acción inicial al 01/01/2018	\$ 1.000
Aumento (disminución) de valor	-
Valor final al 30/09/2018	\$ 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 31/12/2017	379.500
Pago de acciones suscritas en el periodo	120.500
Acciones suscritas y pagadas al 30/09/2018	500.000

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) Ganancias (pérdidas) acumuladas

La Administradora presenta el siguiente detalle:

<u>Concepto</u>	30/09/2018	31/12/2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(62.342)	(18.846)
Ganancia (pérdida) del periodo	<u>(103.123)</u>	<u>(43.496)</u>
Total	<u>(165.465)</u>	<u>(62.342)</u>

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 18 - Ingresos del ejercicio por actividades ordinarias

El detalle es el siguiente:

<u>Concepto</u>	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Comisión fija fondo de inversión público	54.120	-
Comisión variable fondo de inversión público	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>54.120</u>	<u>-</u>

Nota 19 - Ingresos financieros

La Administradora presenta los siguientes ingresos financieros:

<u>Concepto</u>	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Intereses depósito a plazo	<u>5.690</u>	<u>6.356</u>

Nota 20 – Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Administradora no presenta otros ingresos.

Nota 21 – Resultados por unidades de reajuste

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

<u>Concepto</u>	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Reajustes activos no monetarios	3.013	383
Reajustes pasivos no monetarios	<u>(187)</u>	<u>(50)</u>
Total	<u>2.826</u>	<u>333</u>

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 22 – Costo de Venta

La Administradora presenta el siguiente costo de venta:

<u>Concepto</u>	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Arriendo de Software Operacional para Fondos	<u>15.824</u>	<u>11.145</u>

Nota 23 - Gastos de administración

La Administradora presenta los siguientes gastos de administración:

<u>Concepto</u>	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Remuneración personal	82.639	-
Leyes sociales	9.362	-
Honorarios	4.509	-
Asesorías legales	12.913	20.073
Gastos legales	-	4.440
Licencia software	1.598	1.530
Patente comercial	1.491	1.491
Garantías de Fondos	1.852	2.931
Gastos de auditoria	4.106	8.339
Gasto Depósito Central de Valores	5.597	1.976
Depreciaciones y Amortizaciones	21.017	422
Otros gastos de administración	<u>46.866</u>	<u>5.640</u>
Total	<u>191.950</u>	<u>46.842</u>

Nota 24 - Otros gastos, por función

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

<u>Concepto</u>	30/09/2018 M\$	30/09/2017 M\$
Multas e intereses fiscales	<u>(71)</u>	<u>(132)</u>

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Nota 25 - Contingencias y compromisos

a) Contingencias:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Administradora no tiene activos o pasivos contingentes que afecten los presentes estados financieros.

b) Garantía de Fondos:

Al 30 de septiembre de 2018, 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>Nombre</u>	<u>Nombre</u>	<u>Número de</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>
<u>Beneficiario</u>	<u>Fondo</u>	<u>Aseguradora</u>	<u>Póliza</u>		
76.741.113-8	XLC Deuda Privada FI	Seguros AVLA	120170020	10/01/2019	10.000 UF

Nota 26 - Medio ambiente

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

Nota 27 - Sanciones

Al 30 de septiembre de 2018, la Administradora no ha tenido sanciones.

Nota 28 - Hechos posteriores

Entre el 01 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no existen otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la Administradora.