



**FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE
OPPORTUNITIES FUND XI**

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2021 y por el
período comprendido entre el 21 de agosto al 31 de diciembre
de 2020



FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

| | Notas | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------|---------------|--------------|
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente (+) | 21 | 1.109 | 0 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+) | 7 | 12.801 | 2.387 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+) | | 0 | 0 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+) | | 0 | 0 |
| Activos financieros a costo amortizado (+) | | 0 | 0 |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+) | | 0 | 0 |
| Otros documentos y cuentas por cobrar (+) | | 0 | 0 |
| Otros activos (+) | | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE (+) | | 13.910 | 2.387 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+) | | 0 | 0 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+) | | 0 | 0 |
| Activos financieros a costo amortizado (+) | | 0 | 0 |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+) | | 0 | 0 |
| Otros documentos y cuentas por cobrar (+) | | 0 | 0 |
| Inversiones valorizadas por el método de la participación (+) | | 0 | 0 |
| Propiedades de Inversión (+) | | 0 | 0 |
| Otros activos (+) | | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE (+) | | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIVO (+) | | 13.910 | 2.387 |

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

| | Notas | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------|---------------|--------------|
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| PASIVO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+) | | 0 | 0 |
| Préstamos (+) | | 0 | 0 |
| Otros Pasivos Financieros (+) | | 0 | 0 |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+) | | 0 | 0 |
| Remuneraciones sociedad administradora (+) | 31 | 3 | 1 |
| Otros documentos y cuentas por pagar (+) | 16 | 7 | 2 |
| Ingresos anticipados (+) | | 0 | 0 |
| Otros pasivos (+) | | 0 | 0 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE (+) | | 10 | 3 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Préstamos (+) | | 0 | 0 |
| Otros Pasivos Financieros (+) | | 0 | 0 |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+) | | 0 | 0 |
| Otros documentos y cuentas por pagar (+) | | 0 | 0 |
| Ingresos anticipados (+) | | 0 | 0 |
| Otros pasivos (+) | | 0 | 0 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE (+) | | 0 | 0 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Aportes (+) | | 11.707 | 2.419 |
| Otras Reservas (+ ó -) | | 0 | 0 |
| Resultados Acumulados (+ ó -) | | (35) | 0 |
| Resultado del ejercicio (+ ó -) | | 2.228 | (35) |
| Dividendos provisorios (-) | | 0 | 0 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO (+ Ó -) | | 13.900 | 2.384 |
| TOTAL PASIVO (+) | | 13.910 | 2.387 |

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estados de Resultados Integrales
al 30 de septiembre de 2021 y de 2020

| | Notas | 01/01/2021 30/09/2021 MUS\$ | 01/01/2020 30/09/2020 MUS\$ | 01/07/2021 30/09/2021 MUS\$ | 01/07/2020 30/09/2020 MUS\$ |
|--|-------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION | | | | | |
| Intereses y reajustes (+) | 19 | 4 | 0 | 4 | 0 |
| Ingresos por dividendos (+) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -) | 7 | 2.239 | 0 | 1.099 | 0 |
| Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por venta de inmuebles (+) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ingreso por arriendo de bienes raíces (+) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LA OPERACIÓN (+ Ó -) | | 2.243 | 0 | 1.103 | 0 |
| GASTOS | | | | | |
| Depreciaciones (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Remuneración del Comité de Vigilancia (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Comisión de administración (-) | 31 | (6) | 0 | (3) | 0 |
| Honorarios por custodia y administración (-) | | (9) | (1) | (4) | (1) |
| Costos de transacción (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros gastos de operación (-) | 35 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN (-) | | (15) | (1) | (7) | (1) |
| UTILIDAD/(PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN (+ Ó -) | | 2.228 | (1) | 1.096 | (1) |
| Costos financieros (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO (+ Ó -) | | 2.228 | (1) | 1.096 | (1) |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (+ Ó -) | | 2.228 | (1) | 1.096 | (1) |
| OTROS RESULTADOS INTEGRALES: | | | | | |
| Cobertura de Flujo de Caja (+) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes por Conversión (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES (+ Ó -) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL RESULTADO INTEGRAL (+ Ó -) | | 2.228 | (1) | 1.096 | (1) |

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021 y el 21 de agosto y el 30 de septiembre de 2020

| 30 de Septiembre de 2021 | Aportes | Cobertura de Flujo de Caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras | TOTAL OTRAS RESERVAS | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | TOTAL |
|---|----------------|-----------------------------------|-------------------|--|--------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------|
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicio (+ ó -) | 2.419 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (35) | 0 | 2.384 |
| Cambios contables (+ ó -) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (35) | 35 | 0 | 0 |
| SUBTOTAL (+ Ó -) | 2.419 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (35) | 0 | 0 | 2.384 |
| Aportes (+) | 9.288 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.288 |
| Repartos de patrimonio (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Repartos de dividendos (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultados integrales del ejercicio (+ ó -) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.228 | 0 | 2.228 |
| Otros movimientos (+ ó -) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALES (+ Ó -) | 11.707 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (35) | 2.228 | 0 | 13.900 |
| 30 de Septiembre de 2020 | Aportes | Cobertura de Flujo de Caja | Conversión | Inversiones valorizadas por el método de la participación | Otras | TOTAL OTRAS RESERVAS | Resultados Acumulados | Resultado del Ejercicio | Dividendos Provisorios | TOTAL |
| | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ | MUS\$ |
| Saldo inicio (+ ó -) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cambios contables (+ ó -) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SUBTOTAL (+ Ó -) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aportes (+) | 2.419 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.419 |
| Repartos de patrimonio (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Repartos de dividendos (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultados integrales del ejercicio (+ ó -) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) | 0 | (1) |
| Otros movimientos (+ ó -) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTALES (+ Ó -) | 2.419 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (1) | 0 | 2.418 |

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estados de Flujo de Efectivo

por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021 y el 21 de agosto y el 30 de septiembre de 2020

| | Notas | 30/09/2021 | 30/09/2020 |
|--|-----------|----------------|----------------|
| | | MUS\$ | MUS\$ |
| FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN | | | |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+) | | 0 | 0 |
| Venta de inmuebles (+) | | 0 | 0 |
| Compra de activos financieros (-) | | (8.175) | (2.419) |
| Venta de activos financieros (+) | | 0 | 0 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -) | | 4 | 0 |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -) | | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos (+) | | 0 | 0 |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+) | | 0 | 0 |
| Pago de cuentas y documentos por pagar (-) | | 0 | 0 |
| Otros gastos de operación pagados (-) | | (8) | 0 |
| Otros ingresos de operación percibidos (+) | | 0 | 0 |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN (+ Ó -) | | (8.179) | (2.419) |
| FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+) | | 0 | 0 |
| Venta de inmuebles (+) | | 0 | 0 |
| Compra de activos financieros (-) | | 0 | 0 |
| Venta de activos financieros (+) | | 0 | 0 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -) | | 0 | 0 |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -) | | 0 | 0 |
| Dividendos recibidos (+) | | 0 | 0 |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+) | | 0 | 0 |
| Pago de cuentas y documentos por pagar (-) | | 0 | 0 |
| Otros gastos de inversión pagados (-) | | 0 | 0 |
| Otros ingresos de inversión percibidos (+) | | 0 | 0 |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+ Ó -) | | 0 | 0 |
| FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| Obtención de préstamos (+) | | 0 | 0 |
| Pago de préstamos (-) | | 0 | 0 |
| Otros pasivos financieros obtenidos (+) | | 0 | 0 |
| Pagos de otros pasivos financieros (-) | | 0 | 0 |
| Aportes (+) | | 9.288 | 2.419 |
| Repartos de patrimonio (-) | | 0 | 0 |
| Repartos de dividendos (-) | | 0 | 0 |
| Otros (+ ó -) | | 0 | 0 |
| FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (+ Ó -) | | 9.288 | 2.419 |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -) | | 1.109 | 0 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+) | | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -) | | 0 | 0 |
| SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -) | 21 | 1.109 | 0 |

Las notas adjuntas números 1 al 43 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

| | | |
|----------|---|-------------------------------|
| (1) | Información general..... | 8 |
| (2) | Resumen de criterios contables significativos | 9 |
| (3) | Cambios contables..... | 23 |
| (4) | Políticas de inversión del fondo | 24 |
| (5) | Administración de riesgos del Fondo | 25 |
| (6) | Juicios y estimaciones contables críticas | 30 |
| (7) | Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados..... | 30 |
| (8) | Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales | 34 |
| (9) | Activos financieros costo amortizado..... | 34 |
| (11) | Propiedades de inversión..... | 35 |
| (12) | Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones | 35 |
| (13) | Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | 35 |
| (14) | Préstamos..... | 35 |
| (15) | Otros pasivos financieros..... | 35 |
| (16) | Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar..... | 35 |
| (17) | Ingresos anticipados | 36 |
| (18) | Otros activos y pasivos | 36 |
| (19) | Intereses y reajustes | 36 |
| (20) | Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura | 36 |
| (21) | Efectivo y efectivo equivalente | 36 |
| (22) | Cuotas emitidas | 37 |
| (23) | Reparto de beneficios a los aportantes..... | 39 |
| (24) | Rentabilidad del Fondo | 40 |
| (25) | Valor económico de la cuota | 40 |
| (26) | Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión..... | 40 |
| (27) | Excesos de inversión | 40 |
| (28) | Gravámenes y prohibiciones | 40 |
| (29) | Otras garantías | 40 |
| (30) | Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009) | 41 |
| (31) | Partes relacionadas..... | 42 |
| (32) | Garantía constituida por la Sociedad Administradora del Fondo..... | 43 |
| (33) | Resultado en venta de instrumentos financieros | 43 |
| (34) | Ingresos por dividendos..... | 43 |
| (35) | Otros gastos de operación | 44 |
| (36) | Información estadística..... | 44 |
| (37) | Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas | 44 |
| (38) | Otros ingresos..... | 45 |
| (39) | Remuneración del Comité de Vigilancia | 45 |
| (40) | Sanciones..... | 45 |
| (41) | Hechos relevantes..... | 46 |
| (42) | Hechos posteriores | 46 |
| (43) | Información por segmento | 46 |
| Anexo A) | Resumen de la cartera de inversiones | 47 |
| Anexo B) | Estados de resultado devengado y realizado | ¡Error! Marcador no definido. |
| Anexo C) | Estados de utilidad para la distribución de dividendos | ¡Error! Marcador no definido. |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(1) Información general

El Fondo de Inversión Singular Oaktree Opportunities Fund XI, en adelante (el “Fondo”), es un Fondo de Inversión no Rescatable domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Isidora Goyenechea N° 3356, Oficina 60 piso 6 comuna de Las Condes, Chile. Con fecha 25 de julio de 2020 fue depositado el reglamento interno del fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir, directa o indirectamente a través de sociedades o fondos de inversión constituidos especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en el fondo de inversión denominado “Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Cayman), L.P.” (en adelante el “Fondo Extranjero”), administrado o asesorado por Oaktree Opportunities Fund GP, L.P o sus continuadores legales o sociedades relacionadas. Adicionalmente, como objetivo principal, el Fondo podrá también coinvertir en los proyectos con el Fondo Extranjero, pudiendo para estos efectos constituir sociedades o invertir en las sociedades ya existentes.

Se hace presente que el Fondo Extranjero es un fondo de inversión extranjero cuyo objetivo principal es invertir en el fondo de inversión extranjero denominado Oaktree Opportunities Fund XI, L.P., constituido en Delaware, Estados Unidos, que a su vez, tiene por objetivo obtener retornos superiores ajustados por riesgo a través de la inversión en compañías o emisores en riesgo de insolvencia (distressed companies), así como también mediante la inversión en compañías o emisores, los cuales si bien no están en riesgo de insolvencia, su valor de mercado refleja una expectativa de mercado de insolvencia.

El fondo es administrado por la sociedad Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. El Fondo inició sus operaciones con fecha 21 de agosto de 2020, fecha en que se realiza la primera colocación de cuotas.

El Fondo no tiene aportantes con control o influencia significativa.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N° 20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables a los Fondos de Inversión, su Reglamento Interno y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables. El Fondo tendrá una duración de 12 años a contar del inicio de operaciones del Fondo. Dicho plazo será prorrogable sucesivamente por períodos de 2 años cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 5 días hábiles de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de su prórroga. En caso de acordarse la prórroga del plazo de duración del Fondo en los términos señalados precedentemente, se informará de ello directamente a los Aportantes a través de los medios establecidos para tales efectos.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 23 de noviembre de 2021.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos

(2.1) Base de preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación.

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Fondo de Inversión Singular Oaktree Opportunities Fund XI han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por International Accounting Standard Board (IASB) y normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

(b) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico con excepción de:

Los instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

(c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Fondo de Inversión Singular Oaktree Opportunities Funds XI cubren lo siguiente:

Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, fueron preparados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2021 y el 21 de agosto y el 30 de septiembre de 2020.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(d) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

Modificaciones a las NIIF

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 *Arrendamientos* que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá de los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

El fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(d) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2021 (continuación)

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)

En agosto de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones que complementan las emitidas en 2019 (*Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 1*) y se enfocan en los efectos que pueden tener en la información financiera, cuando se reemplaza una tasa de interés referencial por otra.

Las modificaciones de esta Fase 2, abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*, NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*, NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones*, NIIF 4 *Contratos de Seguros* y NIIF 16 *Arrendamientos*:

- cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;
- contabilidad de coberturas; y
- revelaciones

El fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)**(2.1) Bases de preparación (continuación)****(e) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes**

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

| Nueva NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| Modificaciones a las NIIF | |
| <i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato</i> (Modificaciones a la NIC 37) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada |
| <i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada |
| <i>Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto</i> (Modificaciones a la NIC 16) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada |
| <i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada. |
| <i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| <i>Referencia al Marco Conceptual</i> (Modificaciones a la NIIF 3) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada. |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(e) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación)

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

En marzo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) decidió diferir la fecha de vigencia de la NIIF 17 para el 1 de enero de 2023, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado la NIIF 9 y la NIIF 15. El Consejo también decidió extender la exención temporal a la NIIF 9, otorgados a las aseguradoras que cumplen con los criterios especificados, hasta el 1 de enero de 2023.

El fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación.

Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)

Con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 37 *Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes*. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.

La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:

- los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y
- una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato.

A la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de la aplicación de esta modificación a la Norma es reconocido en los saldos iniciales como un ajuste a las utilidades retenidas o cualquier otra partida en el patrimonio, según corresponda.

El fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(e) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación)

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Como parte del proceso de realizar cambios no urgentes pero necesarios a las Normas NIIF, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió las Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.

Las modificaciones incluyen:

- ***NIIF 1 Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera:*** Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.
- ***NIIF 9 Instrumentos Financieros.*** La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.
- ***NIIF 16 Arrendamientos.*** La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.
- ***NIIF 41 Agricultura.*** La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 *Medición del Valor Razonable*.

El fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(e) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación)

Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)

Con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en mayo de 2020 la modificación a la NIC 16.

De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 *Inventarios* en la identificación y medición de estos bienes.

Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:

- los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté en uso; y
- los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.

El fondo no ha determinado el potencial impacto de la aplicación de esta modificación.

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(e) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

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

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

La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores* en sus siguientes estados financieros anuales.

El fondo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

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

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

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

El fondo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.1) Bases de preparación (continuación)

(e) Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes (continuación)

Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la *Referencia al Marco Conceptual*, que modifica la NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*. La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del *Marco Conceptual para los Reportes Financieros* con una referencia a la última versión emitida en marzo 2018. Adicionalmente, el Consejo incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al *Marco Conceptual* para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes*.

El fondo realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

(2.2) Conversión moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden del mercado local y extranjero, siendo los aportes de cuotas denominados en dólares. El Fondo tiene contemplado invertir en instrumentos denominados en dólares y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda. La Administración considera el dólar como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Toda la información presentada en dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

Las paridades utilizadas corresponden al tipo de cambio vigente informado por RiskAmerica, el cual es calculado diariamente en base al cierre de Bloomberg. La variación que se produce entre este valor y el dólar observado no son significativos para los estados de situación financiera tomados en conjunto

| Moneda | Al 30/09/2021 | Al 31/12/2020 |
|---------|---------------|---------------|
| Dólares | 810,06 | 711,78 |

b) Transacciones y saldos

Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá mantener Pesos chilenos para el pago de aquellos gastos que se detallan en el respectivo Reglamento Interno.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.3) Activos y pasivos financieros

Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. El Fondo evalúa a cada fecha del Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el Fondo ha clasificado todas sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

(a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto a resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

(b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.3) Activos y pasivos financieros (continuación)

(c) Medición inicial

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos. Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría "Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados" son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados" en el período en el cual surgen. Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de; Ingresos por dividendos; cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago.

El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de Intereses y reajustes; en base al tipo de interés efectivo.

(d) Baja

(i) Activos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

(ii) Pasivos financieros

El Fondo da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. El Fondo también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.3) Activos y pasivos financieros (continuación)

(e) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando el Fondo tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(f) Estimación del valor razonable

El Fondo mantiene una inversión en el Fondo extranjero "Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Cayman), L.P.", constituido bajo las leyes de Islas Cayman, y opera únicamente como "Feeder Fund" en una estructura de "Master/Feeder Fund" e invierte todos sus activos en "Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Cayman), L.P." que también fue constituido en Islas Cayman. En consideración a las características de esta inversión y a la información disponible a la fecha de los presentes Estados Financieros, la Administración clasifica esta inversión en nivel 3, y ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde a la valorización informada por "Oaktree Capital Management, LP", a través del "Account Statement"; éste informe no auditado se emite regularmente 30 días después de concluido cada trimestre, por lo que la valorización reportada en los Estados Financieros del Fondo tiene un desfase de 3 meses respecto de "Oaktree Opportunities Fund XI Feeder (Cayman), L.P." En consecuencia, la Administración ha valorizado la inversión considerando el último "Account Statement" no auditado, correspondiente al 30 de junio de 2021, ajustado por las transacciones ocurridas al 30 de septiembre de 2021, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo.

Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los "inputs" (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los "inputs" de entidades específicas.

(g) Instrumentos Financieros a valor razonable

De acuerdo a lo mencionado en los párrafos anteriores, el Fondo registra sus instrumentos financieros a su valor razonable. En particular, valoriza los instrumentos de deuda y acciones en sociedades anónimas abiertas, de acuerdo con los siguientes criterios: Instrumentos de deuda: Estos instrumentos se valorizan a mercado utilizando la tasa TIR aplicable para descontar todos los flujos del instrumento respectivo, los cuales se valorizan diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.4) Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

(2.5) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

(i) Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente. Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios. Estas cuentas por cobrar se recuperan al vencimiento los pagos del principal e intereses (SPPI). 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.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9.

(2.6) Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor. Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Al término del cierre de los estados financieros no se ha realizado provisión por este concepto.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.7) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

(2.8) Aportes

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

(2.9) Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

(2.10) Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en la cláusula “Beneficio Tributario” siguiente, pudiendo la Administradora distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

(2.11) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre los ingresos, las utilidades o ganancias de capital generados por el Fondo, ni otros impuestos pagaderos por el Fondo.

(2.12) Garantías

Para garantías otorgadas distintas de efectivo, si la contraparte posee el derecho contractual de vender o entregar nuevamente en garantía el instrumento, el Fondo clasifica los activos en garantía en el estado de situación financiero de manera separada del resto de los activos, identificando su afectación en garantía. Cuando la contraparte no posee dicho derecho, sólo se revela la afectación del instrumento en garantía en nota de los estados financieros.

(2.13) Segmentos

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2021, no existen cambios contables en relación al período anterior.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(4) Políticas de inversión del fondo

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de participación emitidas por el Fondo Extranjero, independientemente como éstas se denominen en el extranjero, y en los siguientes instrumentos para invertir indirectamente en el Fondo Extranjero o coinvertir con éste:

- (a) Cuotas de fondos de inversión nacionales o extranjeros.
- (b) Acciones de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio.
- (c) Títulos de deuda, de emisores nacionales o internacionales, denominados en dólares de los Estados Unidos de América (en adelante “dólares”), cuyo vencimiento no sea superior a 90 días;
- (d) Cuotas de fondos mutuos y de fondos de inversión que inviertan sus recursos principalmente en instrumentos de deuda con vencimientos no superiores a 90 días;
y
- (e) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones, denominados en dólares, emitidos por bancos, o por instituciones financieras, o garantizados por éstas.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo

La gestión de riesgos de Fondo de inversión Singular Oaktree Opportunities Fund XI se encuentra amparado bajo la estructura de administración de Riesgos de Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A., la cual se encuentra fundada bajo los principios de independencia, integridad, excelencia y controles de estándares de clase mundial.

Los riesgos asociados a la administración del Fondo se pueden clasificar en cuatro tipos, Riesgos Financieros, Riesgo de Capital, Estimación del Valor Razonable y Riesgos Operacionales. A continuación, se describen estos cuatro tipos de riesgo:

(a) Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros los cuales deben ser administrados y monitoreados constantemente.

El fondo está expuesto a tres tipos de riesgos financieros; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, los cuales se describen a continuación.

(i) Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad. De acuerdo a la política de inversión del Fondo, el Fondo invierte principalmente en la sociedad Oaktree Opportunities Fund GP. La valorización de esta inversión no está determinada por los cambios en las tasas de interés. Adicionalmente, el fondo no mantiene instrumentos en otras monedas que lo expongan a riesgos cambiarios.

Máxima exposición al riesgo de mercado

| | Moneda | 30/09/2021 MUS\$ | 31/12/2020 MUS\$ |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes | Dólar | 12.801 | 2.387 |
| Total | Dólar | 12.801 | 2.387 |

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo invierte según lo indicado en su reglamento interno y descrito en nota 4, sobre Políticas de inversión del fondo.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

(ii) Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo. Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene inversiones en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito, e invierte principalmente en la sociedad Oaktree Opportunities Fund GP, en conformidad al Reglamento Interno.

Análisis de VAR

| | | | |
|----------------|-----------|---------|---------------|
| Sigma | Confianza | z score | VAR USD |
| 19,6% | 90% | 1,28 | USD 3.480.415 |
| Patrimonio | 95% | 1,65 | USD 4.486.473 |
| USD 13.898.815 | 99% | 2,33 | USD 6.335.443 |

Se adjunta evolutivo para el período septiembre 2021 a octubre 2020:



FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)**(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)****(ii) Riesgo de crédito**

Máxima exposición al riesgo de crédito

| | Moneda | 30/09/2021 MUS\$ | 31/12/2020 MUS\$ |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | Dólar | 12.801 | 2.387 |
| Cuentas y documentos por cobrar | Dólar | - | - |

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la exposición del Fondo a una potencial pérdida como resultado de la imposibilidad de cumplir sus obligaciones cuando llega su vencimiento. Los siguientes cuadros muestran la estructura de los activos y pasivos del fondo a la fecha de cierre de los presentes estados financieros:

Liquidez esperada de los activos mantenidos:**30/09/2021**

| Item | De 0 a 89 días MUS\$ | De 90 a 179 días MUS\$ | De 180 a 269 días MUS\$ | De 270 a 359 días MUS\$ | De 360 y más días MUS\$ | Total MUS\$ |
|--|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|
| Cuentas por Cobrar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones Método Participación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efectivo o Efectivo Equivalente | 1.109 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.109 |
| Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes | 12.801 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.801 |
| TOTAL | 13.910 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13.910 |
| % del total de activos financieros | 100,0000% | 100,0000% | 100,0000% | 100,0000% | 100,0000% | 100,0000% |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

Liquidez esperada de los pasivos mantenidos:

31/12/2020

| Item | De 0 a 89 días MUS\$ | De 90 a 179 días MUS\$ | De 180 a 269 días MUS\$ | De 270 a 359 días MUS\$ | De 360 y más días MUS\$ | Total MUS\$ |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| Cuentas por Cobrar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Inversiones Método Participación | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efectivo o Efectivo Equivalente | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cuotas de fondos de inversión y derechos | 2.387 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.387 |
| TOTAL | 2.387 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.387 |
| % del total de activos financieros | 100,0000% | 100,0000% | 100,0000% | 100,0000% | 100,0000% | 100,0000% |

**30 de septiembre de
2021**

| Item | De 0 a 89 días MUS\$ | De 90 a 179 días MUS\$ | De 180 a 269 días MUS\$ | De 270 a 359 días MUS\$ | De 360 y más días MUS\$ | Total MUS\$ |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| Otros Pasivos Financieros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones sociedad administradora | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| Otros documentos y cuentas por pagar | 7 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 |
| % del total de pasivos financieros | 100,0000% | 0 | 0 | 0 | 0 | 100,0000% |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de
2020

| Item | De 0 a 89 días MUS\$ | De 90 a 179 días MUS\$ | De 180 a 269 días MUS\$ | De 270 a 359 días MUS\$ | De 360 y más días MUS\$ | Total MUS\$ |
|--|-------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Otros Pasivos Financieros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Remuneraciones sociedad administradora | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| Otros documentos y cuentas por pagar | 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL | 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 |
| % del total de pasivos financieros | 100,0000% | 0 | 0 | 0 | 0 | 100,0000% |

(b) Gestión de riesgo de capital

Con el objetivo de salvaguardar el correcto funcionamiento del fondo, se han definido políticas relativas a aportes con el fin de controlar la liquidez y velar por una correcta liquidación de activos poco líquidos. El fondo no tiene requerimientos externos de capital, con excepción de lo requerido en el artículo N° 5 de la Ley Única de Fondos (Ley 20.712), que establece que un fondo debe contar con un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000 transcurrido un año del depósito del reglamento interno del fondo. A la fecha de emisión de los estados financieros y durante todo el período informado, el fondo ha cumplido con el requerimiento descrito, siendo este monitoreado permanentemente.

(c) Estimación del valor razonable

La política de valorización de Singular Asset Management Administradora General de Fondos S.A. establece que todas las inversiones se valorizarán a precios de mercado. En el evento que no se cuente con un precio de mercado de una fuente de precios generalmente reconocida, al menos de forma anual, se solicitará a un tercero independiente a la administradora, que cuente con las competencias técnicas necesarias, un informe de valorización técnica de dicho instrumento.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)**(d) Riesgos operacionales**

Los riesgos operacionales están asociados a la probabilidad de que ocurra un evento interno operativo no deseado y que impacte significativamente en la valorización del Fondo. El monitoreo de riesgos lo realiza el encargado de control Interno de la empresa, lo que hace el encargado de operaciones es la aplicación de controles diseñados a efectos de atomizar la probabilidad de ocurrencia de materialización de eventos de riesgo.

(6) Juicios y estimaciones contables críticas

La política de inversión del Fondo, determinada por su Reglamento Interno, establece que las inversiones que realiza el Fondo serán sobre instrumentos financieros que tienen un mercado activo, cuyo precio de mercado es representativo del valor que se presenta en los estados financieros del Fondo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**(a) Activos**

Títulos de renta variable

| Item | 30/09/2021 MUS\$ | 31/12/2020 MUS\$ |
|--|------------------|------------------|
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | 0 | 0 |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones | 0 | 0 |
| Cuotas de Fondos Mutuos | 0 | 0 |
| Cuotas de Fondos de Inversión y derechos preferentes | 12.801 | 2.387 |
| Certificados de depósitos de valores | 0 | 0 |
| Títulos que representen productos | 0 | 0 |
| Otros títulos de renta variable | 0 | 0 |

Títulos de deuda

| Item | 30/09/2021 MUS\$ | 31/12/2020 MUS\$ |
|--|------------------|------------------|
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | 0 | 0 |
| Bonos registrados | 0 | 0 |
| Títulos de deuda de Securitización | 0 | 0 |
| Cartera de créditos y cobranza | 0 | 0 |
| Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales | 0 | 0 |
| Otros títulos de deuda | 0 | 0 |
| Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados | 12.801 | 2.387 |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación)

(b) Efecto en resultados

| | 30/09/2021 MUS\$ | 30/09/2020 MUS\$ |
|--|---------------------|---------------------|
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (incluyendo los designados al inicio) | | |
| Resultados realizados | 0 | 0 |
| Resultados no realizados | 2.239 | 0 |
| Total (pérdidas) / ganancias | 2.239 | 0 |
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultados | - | - |
| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a valor razonable con efecto en resultados | - | - |
| Total (pérdidas) / ganancias | 2.239 | 0 |

(c) Composición de la cartera

Títulos de renta variable

30 de Septiembre de 2021

| Ítem | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Total MUS\$ | % del Total Act. |
|--|----------------|---------------------|-------------|------------------|
| Acciones de S.A. abiertas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Cuotas de Fondos Mutuos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Cuotas de Fondos de Inversión y derechos preferentes | 0 | 12.801 | 0 | 92,03 |
| Certificados de depósitos de valores | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos que representen productos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Otros títulos de renta variable | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Subtotal | 0 | 12.801 | 0 | 92,03 |

Títulos de deuda

30 de Septiembre de 2021

| Ítem | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Total MUS\$ | % del Total Act. |
|---|----------------|---------------------|-------------|------------------|
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Bonos registrados | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Cartera de créditos o de cobranzas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos emitidos o garantizados por el Estado o por Bancos Centrales | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Otros títulos de deuda | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Subtotal | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado continuación

Títulos de renta variable

31 de diciembre de 2020

| Ítem | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Total MUS\$ | % del Total Act. |
|--|----------------|------------------|-------------|------------------|
| Acciones de S.A. abiertas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Cuotas de Fondos Mutuos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Cuotas de Fondos de Inversión y derechos preferentes | 0 | 2.387 | 2.387 | 100,00 |
| Certificados de depósitos de valores | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos que representen productos | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Otros títulos de renta variable | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Subtotal | 0 | 2.387 | 2.387 | 100,00 |

Títulos de deuda

31 de diciembre de 2020

| Ítem | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Total MUS\$ | % del Total Act. |
|---|----------------|------------------|-------------|------------------|
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Bonos registrados | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Cartera de créditos o de cobranzas | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos emitidos o garantizados por el Estado o por Bancos Centrales | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Otros títulos de deuda | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| Subtotal | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación)

(d) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

| | |
|--|-------------------|
| Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados | 30/09/2021 |
| | MUS\$ |
| Saldo inicial | 2.387 |
| Intereses y reajustes | - |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | 2.239 |
| Aportes de instrumentos | - |
| Compras | 8.175 |
| Ventas | - |
| | <hr/> |
| Saldo final al 30 de septiembre de 2021 | <u>12.801</u> |

| | |
|--|-------------------|
| Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados | 31/12/2020 |
| | MUS\$ |
| Saldo inicial | - |
| Intereses y reajustes | - |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | (32) |
| Aportes de instrumentos | - |
| Compras | 2.419 |
| Ventas | - |
| | <hr/> |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2020 | <u>2.387</u> |

La administración ha determinado de acuerdo a los sistemas y métodos de valorización de instrumentos la siguiente jerarquía de valor razonable para los instrumentos mantenidos en cartera.

| Cartera de inversión al 30 de septiembre de 2021 | Nivel 1 MUS\$ | Nivel 2 MUS\$ | Nivel 3 MUS\$ | Total MUS\$ |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Activos | | | | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | | | | |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones | - | - | - | - |
| Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes | - | - | 12.801 | 12.801 |
| Cuotas de Fondos Mutuos | - | - | - | - |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Bonos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Letras de crédito bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Bonos de empresas y sociedades securitizadoras | - | - | - | - |
| Pagarés emitidos por estados y bancos centrales | - | - | - | - |
| Bonos emitidos por estados y bancos centrales | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Total activos | - | - | 12.801 | 12.801 |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | | | | |
| Derivados | - | - | - | - |
| Total pasivos | - | - | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación)

| Cartera de inversión al 31 de diciembre de 2020 | Nivel 1 MUS\$ | Nivel 2 MUS\$ | Nivel 3 MUS\$ | Total MUS\$ |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Activos | | | | |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | | | | |
| Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones | - | - | - | - |
| Cuotas de Fondos de inversión y derechos preferentes | - | - | 2.387 | 2.387 |
| Cuotas de Fondos Mutuos | - | - | - | - |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Bonos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Letras de crédito bancos e instituciones financieras | - | - | - | - |
| Bonos de empresas y sociedades securitizadoras | - | - | - | - |
| Pagarés emitidos por estados y bancos centrales | - | - | - | - |
| Bonos emitidos por estados y bancos centrales | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Total activos | - | - | 2.387 | 2.387 |
| Pasivos | | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | | | | |
| Derivados | - | - | - | - |
| Total pasivos | - | - | - | - |

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del Nivel 1, para las cuales el Fondo no realiza ajuste sobre el precio de mercado cotizado. Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas datos observables de mercado están clasificadas como de nivel 2, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible. Para aquellos activos financieros cuyos inputs no están basados en datos de mercado observables y se requiere ajustes o supuestos para determinar el valor son clasificadas como Nivel 3.

(8) Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en otros resultados integrales.

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene saldos en la cuenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(11) Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

(12) Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones ni tampoco cuentas y documentos por pagar por operaciones.

(13) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(14) Préstamos

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee préstamos.

(15) Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee otros pasivos financieros

(16) Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar

b) Otros documentos y cuentas por pagar

La composición de este rubro es la siguiente:

| | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Servicios operativos fondos | 7 | 2 |
| Total | 7 | 2 |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(17) Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee ingresos anticipados.

(18) Otros activos y pasivos

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee otros activos y pasivos.

(19) Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2021, el Fondo presenta intereses MUS\$ 4 por concepto de intereses en sus resultados. Al 30 de septiembre de 2020, no existen intereses y reajustes.

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

(21) Efectivo y efectivo equivalente

La composición de este rubro es la siguiente:

| | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| Efectivo en Banco | 1.109 | 0 |
| Total | 1.109 | 0 |

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y efectivo equivalente son los mismos que se presentan en el Estado de Flujo de Efectivo.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(22) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 30 de septiembre de 2021 tienen un valor cuota de US\$ 131,9513 para la Serie A y US\$ 132,0781 para la Serie I. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del fondo al 31 de diciembre de 2020 tienen un valor cuota de US\$ 98,2845 para la Serie A y US\$ 98,5974 para la Serie I. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para todas las series.

Los movimientos de cuotas del fondo son los siguientes:

30 de septiembre de 2021

Serie A

| Fecha | Por Emitir | Comprometidas | Suscritas | Pagadas |
|----------------------|------------|---------------|-----------|---------|
| 21 de agosto de 2020 | 0 | 0 | 635 | 635 |
| 14 de enero de 2021 | 0 | 0 | 648 | 648 |
| 28 de Julio de 2021 | 0 | 0 | 1.052 | 1.052 |
| TOTAL | 0 | 0 | 2.335 | 2.335 |

Serie I

| Fecha | Por Emitir | Comprometidas | Suscritas | Pagadas |
|--------------------------|------------|---------------|-----------|---------|
| 21 de agosto de 2020 | 0 | 0 | 19.300 | 19.300 |
| 24 de agosto de 2020 | 0 | 0 | 4.250 | 4.250 |
| 14 de enero de 2021 | 0 | 0 | 19.876 | 19.876 |
| 15 de enero de 2021 | 0 | 0 | 4.067 | 4.067 |
| 20 de Julio de 2021 | 0 | 0 | 3.751 | 3.751 |
| 28 de Julio de 2021 | 0 | 0 | 42.352 | 42.352 |
| 29 de Julio de 2021 | 0 | 0 | 163 | 163 |
| 28 de septiembre de 2021 | 0 | 0 | 9.140 | 9.140 |
| TOTAL | 0 | 0 | 102.899 | 102.899 |

31 de diciembre de 2020

Serie A

| Ítem | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-------------------------|---------------|-----------|---------|-------|
| Saldo al Inicio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisiones del Ejercicio | 0 | 635 | 635 | 635 |
| Transferencias | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminuciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo al Cierre | 0 | 635 | 635 | 635 |

Serie I

| Ítem | Comprometidas | Suscritas | Pagadas | Total |
|-------------------------|---------------|-----------|---------|--------|
| Saldo al Inicio | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Emisiones del Ejercicio | 0 | 23.550 | 23.550 | 23.550 |
| Transferencias | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Disminuciones | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Saldo al Cierre | 0 | 23.550 | 23.550 | 23.550 |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(22) Cuotas emitidas (continuación)

A continuación, se presenta el Registro de los principales 12 aportantes al 30 de septiembre de 2021 para la Serie I del fondo, la cual es la más representativa:

| Nombre Aportante | Rut | Cuotas | % Propiedad |
|--|--------------|---------------|--------------------|
| Empresas Penta SpA | 87.107.000-8 | 18.315 | 17,80 % |
| Inversiones Licancabur Spa | 76.388.626-3 | 14.651 | 14,24 % |
| Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa | 96.489.000-5 | 13.552 | 13,17 % |
| Compañía de Seguros Confuturo S.A. | 96.571.890-7 | 10.988 | 10,68 % |
| BTG Pactual Chile S.A. CORREDORES DE BOLSA | 84.177.300-4 | 10.069 | 9,79 % |
| Penta Vida Compañía de Seguro S.A. | 96.812.960-0 | 9.140 | 8,88 % |
| Mutual de seguridad C.CH.C. | 70.285.100-9 | 5.494 | 5,34 % |
| Inversiones La Hermandad S.A. | 76.170.159-2 | 5.494 | 5,34 % |
| Inversiones Alabama Ltda. | 76.363.269-5 | 3.663 | 3,56 % |
| Inversiones Los Cactus SpA | 76.392.862-4 | 3.663 | 3,56 % |
| Inversiones Philtra S.A. | 82.975.400-2 | 1.831 | 1,78 % |
| BCI Corredor de bolsa S.A. | 96.519.800-8 | 1.281 | 1,24 % |
| Total | | 98.141 | 95,38 % |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(23) Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que corresponda para efectos de dar cumplimiento al Beneficio Tributario establecido en el artículo 82° N° 1, letra B numeral iii) de la Ley, pudiendo la Administradora o la Asamblea Ordinaria de Aportantes acordar distribuir libremente un porcentaje superior. Para estos efectos, se considerará por Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. No se contempla el pago de dividendos en cuotas liberadas del Fondo.

Los repartos de dividendos antes referidos deberán efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo cierre anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente Reglamento Interno.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese ejercicio, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a beneficios netos percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de Beneficios Netos Percibidos. Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el fondo no ha repartido dividendos.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(24) Rentabilidad del Fondo

Serie A

| | Período Actual | Últimos 12 meses | Últimos 24 Meses |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Nominal | 34,2544% | 32,1130% | No aplica |
| Nominal ajustada por dividendos I | 34,2544% | 32,1130% | No aplica |

Serie I

| | Período Actual | Últimos 12 meses | Últimos 24 Meses |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Nominal | 33,9570% | 32,1195% | No aplica |
| Nominal ajustada por dividendos | 33,9570% | 32,1195% | No aplica |

La Rentabilidad Nominal corresponde a la variación porcentual de los valores cuotas de inicio y término de los periodos correspondientes. La Rentabilidad Nominal ajustada por dividendos, corresponde a la rentabilidad nominal, ajustada por el factor de reparto de beneficios de acuerdo a lo señalado en la nota 23.

(25) Valor económico de la cuota

De acuerdo a la naturaleza de las inversiones del fondo, no aplica la determinación de valor económico de la cuota.

(26) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

(27) Excesos de inversión

Durante el período al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

(28) Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones.

(29) Otras garantías

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no posee otras garantías.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(30) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

A continuación, se detalla la custodia de valores al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

| Al 30 de septiembre de 2021 | Custodia nacional | | | Custodia Extranjera | | |
|--|-------------------|--|--------------------------------|---------------------|---|--------------------------------|
| ENTIDADES | Monto Custodiado | % sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales | % sobre total activo del Fondo | Monto Custodiado | % sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros | % sobre total activo del Fondo |
| | MUS\$ | | | MUS\$ | | |
| Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias | - | - | - | 12.801 | 100,0000% | 92,0273 |
| Otras Entidades | - | - | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | 12.801 | 100,0000% | 92,0273 |

| Al 31 de diciembre de 2020 | Custodia nacional | | | Custodia Extranjera | | |
|--|-------------------|--|--------------------------------|---------------------|---|--------------------------------|
| ENTIDADES | Monto Custodiado | % sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales | % sobre total activo del Fondo | Monto Custodiado | % sobre total Inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros | % sobre total activo del Fondo |
| | MUS\$ | | | MUS\$ | | |
| Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Sociedad Administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empresas de Depósito de Valores-Custodia Encargada por Entidades Bancarias | - | - | - | 2.387 | 100,0000% | 100,0000% |
| Otras Entidades | - | - | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | 2.387 | 100,0000% | 100,0000% |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(31) Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración de administración fija anual:

| Serie | Remuneración | |
|-------|------------------------------|-----------|
| | Fija Anual % | Variable |
| A | Hasta un 1,00% IVA incluido | No aplica |
| I | Hasta un 0,10% IVA incluido | No aplica |
| E | Hasta un 0,25% exenta de IVA | No aplica |
| O | Hasta un 0,10% exenta de IVA | No aplica |

La Administradora percibirá por la administración del Fondo la remuneración fija anual que para cada serie se indica, calculada sobre el patrimonio de cada Serie del Fondo. Esta remuneración incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley y con excepción de la Serie I y E que son exentas de dicho impuesto. Para los efectos de lo dispuesto en el Oficio Circular N°335 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros, hoy la Comisión, con fecha 10 de marzo de 2006, o el que lo modifique o reemplace, se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha de depósito del presente Reglamento Interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere la presente sección se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente Reglamento Interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva. La remuneración fija se pagará semestralmente del Fondo dentro de los primeros cinco días hábiles del trimestre siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración se provisionará diariamente. Sin perjuicio de lo anterior, se deja constancia que la Administradora o una o más sociedades relacionadas a ésta conforme al artículo 100 de la Ley N°18.045, tendrán derecho a percibir por su gestión en la colocación de cuotas del Fondo Extranjero, comisiones de colocación (“placement fee”) a ser pagadas por el Fondo Extranjero, o quien lo suceda o reemplace o quién éste designe. Se señala expresamente que las comisiones de colocación antes señaladas no constituyen bajo ningún concepto gastos o comisiones adicionales para el Fondo por su inversión en el Fondo Extranjero.

Gasto por concepto de remuneración:

| | 30/09/2021 MUS\$ | 31/12/2020 MUS\$ | | | |
|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|--|
| Remuneración por Pagar AGF | 3 | 1 | | | |
| Total | 3 | 1 | | | |
| | 01/01/2021 30/09/2021 MUS\$ | 01/01/2020 30/09/2020 MUS\$ | 01/07/2021 30/09/2021 MUS\$ | 01/07/2020 30/09/2020 MUS\$ | |
| Remuneración de Administración AGF | 6 | 0 | 3 | 0 | |
| Total | 6 | 0 | 3 | 0 | |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(31) Partes relacionadas (continuación)

(b) Tenencia de cuotas por la administradora:

La Administradora no mantiene cuotas del Fondo al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

(c) Transacciones con personas relacionadas:

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, las personas relacionadas al fondo no mantienen cuotas en calidad de aportantes del mismo.

(32) Garantía constituida por la Sociedad Administradora del Fondo

La garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales, se presentan a continuación:

Al 30 de septiembre de 2021

| Naturaleza | Emisor | Representante de los Beneficiarios | Monto UF | Vigencia Desde | Vencimiento |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------|----------------|-------------|
| Póliza de Seguro Nro. 1-23-018175 | Aseguradora Porvenir | Banco de Chile | 10.000 | 05-01-2021 | 05-01-2022 |

Al 31 de diciembre de 2020

| Naturaleza | Emisor | Representante de los Beneficiarios | Monto UF | Vigencia Desde | Vencimiento |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------|----------------|-------------|
| Póliza de Seguro Nro. 1-23-016312 | Aseguradora Porvenir | Banco de Chile | 10.000 | 24-07-2020 | 10-01-2021 |

(33) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020 el Fondo no presenta resultado en venta de instrumentos financieros.

(34) Ingresos por dividendos

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no presenta resultados por dividendos.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(35) Otros gastos de operación

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el fondo no presenta otros gastos de operación.

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

30 de septiembre de 2021

Serie A

| Emisión Vigente | Valor Cuota Libro US\$ | Valor Cuota Mercado US\$ | Patrimonio MUS\$ | Aportantes N° |
|-----------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|---------------|
| 31-01-2021 | 98,1988 | 98,1988 | 126 | 3 |
| 28-02-2021 | 103,2312 | 103,2312 | 132 | 3 |
| 31-03-2021 | 103,1313 | 103,1313 | 132 | 3 |
| 30-04-2021 | 103,0306 | 103,0306 | 132 | 3 |
| 31-05-2021 | 121,0047 | 121,0047 | 155 | 3 |
| 30-06-2021 | 120,8791 | 120,8791 | 155 | 3 |
| 31-07-2021 | 120,8582 | 120,8582 | 282 | 3 |
| 31-08-2021 | 132,0744 | 132,0744 | 308 | 3 |
| 30-09-2021 | 131,9513 | 131,9513 | 308 | 3 |

Serie I

| Emisión Vigente | Valor Cuota Libro US\$ | Valor Cuota Mercado US\$ | Patrimonio MUS\$ | Aportantes N° |
|-----------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|---------------|
| 31-01-2021 | 98,5844 | 98,5844 | 4.682 | 24 |
| 28-02-2021 | 103,7082 | 103,7082 | 4.925 | 23 |
| 31-03-2021 | 103,6870 | 103,6870 | 4.924 | 22 |
| 30-04-2021 | 103,6623 | 103,6623 | 4.923 | 22 |
| 31-05-2021 | 121,8396 | 121,8396 | 5.787 | 17 |
| 30-06-2021 | 121,8032 | 121,8032 | 5.785 | 17 |
| 31-07-2021 | 121,8758 | 121,8758 | 11.427 | 28 |
| 31-08-2021 | 133,2883 | 133,2883 | 12.497 | 18 |
| 30-09-2021 | 132,0781 | 132,0781 | 13.592 | 19 |

31 de diciembre de 2020

Serie A

| Emisión Vigente | Valor Cuota Libro US\$ | Valor Cuota Mercado US\$ | Patrimonio MUS\$ | Aportantes N° |
|-----------------|---------------------------|-----------------------------|------------------|---------------|
| 31-08-2020 | 99,9769 | 99,9769 | 63 | 3 |
| 30-09-2020 | 99,8776 | 99,8776 | 63 | 3 |
| 31-10-2020 | 99,7751 | 99,7751 | 63 | 3 |
| 30-11-2020 | 98,3756 | 98,3756 | 62 | 3 |
| 31-12-2020 | 98,2845 | 98,2845 | 62 | 3 |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020

Serie I

| Emisión Vigente | Valor Cuota Libro US\$ | Valor Cuota Mercado US\$ | Patrimonio M | Aportantes N° |
|-----------------|---------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|
| 31-08-2020 | 99,9941 | 99,9941 | 2.355 | 22 |
| 30-09-2020 | 99,9687 | 99,9687 | 2.354 | 20 |
| 31-10-2020 | 99,9425 | 99,9425 | 2.354 | 19 |
| 30-11-2020 | 98,6134 | 98,6134 | 2.322 | 18 |
| 31-12-2020 | 98,5974 | 98,5974 | 2.322 | 17 |

(37) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el fondo no mantiene inversiones en filiales o coligadas.

(38) Otros ingresos

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, no existen otros ingresos.

(39) Remuneración del Comité de Vigilancia

Al 30 de septiembre de 2021 y 2020, no existe remuneración por concepto de Comité de Vigilancia.

(40) Sanciones

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020

(41) Hechos relevantes

Para el período al 30 de septiembre de 2021, se informan los siguientes hechos relevantes:

- Por instrumento privado de fecha 05 de enero de 2021, SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. designó a Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 Y 14 de la ley 20.712.
- La garantía constituida para el fondo de terceros administrado por SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A., es la siguiente:
- FI SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI N° 01-23-018175 por la suma de UF 10.000 (diez mil unidades de fomento) emitido por Aseguradora Porvenir S.A., con fecha 05 de enero de 2021 y con vencimiento al 05 de enero de 2022.
- En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), definió como pandemia el brote de la nueva cepa de coronavirus (Covid-19). Conforme a lo anterior, el Gobierno de Chile con fecha 18 de marzo de 2020 decretó Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe por Calamidad Pública en todo el territorio nacional, adoptando diversas medidas sanitarias, para salvaguardar el bienestar de la población. De acuerdo al Plan de Continuidad Operacional aprobado por la Sociedad Administradora del Fondo, con fecha 23 de marzo 2020 se ha determinado restringir la atención de público en las oficinas, con el objeto de contribuir al distanciamiento social necesario para evitar la propagación del Covid-19. El segundo trimestre, el Fondo tuvo una valorización marginalmente negativa que se compensa con el dividendo entregado, debido al golpe que tuvo en los mercados de bienes raíces en Estados Unidos la Pandemia COVID-19. Sin embargo, y luego de la rápida y efectiva acción de los bancos centrales, disminución de la incertidumbre mundial, avances en el proceso de vacunas, entre otros factores, en los meses siguientes se revirtieron completamente las pérdidas quedando el Fondo incluso con un valor cuota superior al del inicio de la crisis.
- Por último y dado el contexto actual, en el que se mantienen restricciones que afectan a diversos sectores económicos y la incertidumbre que aún se mantiene en relación a la reactivación de la economía, la Administración del Fondo permanente se encuentra evaluando los efectos del entorno económico.
- Al 30 de septiembre de 2021, no existen otros hechos relevantes que informar.

(42) Hechos posteriores

Para el período entre el 1 de octubre de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que informar.

(43) Información por segmento

Al 30 de septiembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, el Fondo no gestiona sus actividades por segmentos de negocios.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estados complementarios a los estados financieros

Anexo A) Resumen de la cartera de inversiones

| Resumen Cartera de Inversiones | Nacional MUS\$ | Extranjero MUS\$ | Invertido sobre % del Fondo |
|---|----------------|------------------|--------------------------------|
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | 0 | 0 | 0,00 |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | 0 | 0 | 0,00 |
| Cuotas de fondos mutuos | 0 | 0 | 0,00 |
| Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes | 0 | 12.801 | 92,03 |
| Certificados de depósitos de valores | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos que representen productos | 0 | 0 | 0,00 |
| Otros títulos de renta variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | 0 | 0 | 0,00 |
| Cartera de créditos o de cobranzas | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales | 0 | 0 | 0,00 |
| Otros títulos de deuda | 0 | 0 | 0,00 |
| Acciones no registradas | 0 | 0 | 0,00 |
| Cuotas de fondos de inversión privados | 0 | 0 | 0,00 |
| Títulos de deuda no registrados | 0 | 0 | 0,00 |
| Bienes raíces | 0 | 0 | 0,00 |
| Proyectos en desarrollo | 0 | 0 | 0,00 |
| Deuda de operaciones de leasing | 0 | 0 | 0,00 |
| Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias | 0 | 0 | 0,00 |
| Otras inversiones | 0 | 0 | 0,00 |
| TOTAL | 0 | 12.801 | 92,03 |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estados complementarios a los estados financieros

Anexo B) Estado de resultados devengados y realizados

| | 30/09/2021 | 30/09/2020 |
|--|--------------|------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| ESTADO DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS | | |
| UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES (+ Ó -) | 4 | 0 |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas (+ ó -) | 0 | 0 |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión (+ ó -) | 0 | 0 |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos (+ ó -) | 0 | 0 |
| Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores (+ ó -) | 0 | 0 |
| Dividendos percibidos (+) | 0 | 0 |
| Enajenación de títulos de deuda (+ ó -) | 0 | 0 |
| Intereses percibidos en títulos de deuda (+) | 4 | 0 |
| Enajenación de bienes raíces (+ ó -) | 0 | 0 |
| Arriendo de bienes raíces (+) | 0 | 0 |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+ ó -) | 0 | 0 |
| Resultados por operaciones con instrumentos derivados (+ ó -) | 0 | 0 |
| Otras inversiones y operaciones (+ ó -) | 0 | 0 |
| PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES (-) | 0 | 0 |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas (-) | 0 | 0 |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión (-) | 0 | 0 |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos (-) | 0 | 0 |
| Valorización de certificados de Depósito de Valores (-) | 0 | 0 |
| Valorización de títulos de deuda (-) | 0 | 0 |
| Valorización de bienes raíces (-) | 0 | 0 |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (-) | 0 | 0 |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados (-) | 0 | 0 |
| Otras inversiones y operaciones (-) | 0 | 0 |
| UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES (+) | 2.239 | 0 |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas (+) | 0 | 0 |
| Valorización de cuotas de fondos de inversión (+) | 2.239 | 0 |
| Valorización de cuotas de fondos mutuos (+) | 0 | 0 |
| Valorización de Certificados de Depósitos de Valores (+) | 0 | 0 |
| Dividendos devengados (+) | 0 | 0 |
| Valorización de títulos de deuda (+) | 0 | 0 |
| Intereses devengados de títulos de deuda (+) | 0 | 0 |
| Valorización de bienes raíces (+) | 0 | 0 |
| Arriendos devengados de bienes raíces (+) | 0 | 0 |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+) | 0 | 0 |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados (+) | 0 | 0 |
| Otras inversiones y operaciones (+) | 0 | 0 |
| GASTOS DEL EJERCICIO (-) | (15) | (1) |
| Costos Financieros (-) | 0 | 0 |
| Comisión de la sociedad administradora (-) | (6) | 0 |
| Remuneración del comité de vigilancia (-) | 0 | 0 |
| Gastos operacionales de cargo del fondo (-) | (9) | (1) |
| Otros gastos (-) | 0 | 0 |
| Diferencias de cambio (+ ó -) | 0 | 0 |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (+ Ó -) | 2.228 | (1) |

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estados complementarios a los estados financieros

Anexo C) Estado de utilidad para la distribución de dividendos

| | 30/09/2021 | 30/09/2020 |
|--|-------------|------------|
| | MUS\$ | MUS\$ |
| ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS | | |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ Ó -) | (11) | (1) |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -) | 4 | 0 |
| Pérdida no realizada de inversiones (-) | 0 | 0 |
| Gastos del ejercicio (-) | (15) | (1) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-) | 0 | 0 |
| DIVIDENDOS PROVISORIOS (-) | 0 | 0 |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ Ó -) | 0 | 0 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) REALIZADA NO DISTRIBUIDA (+ Ó -) | 0 | 0 |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -) | 0 | 0 |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+) | 0 | 0 |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-) | 0 | 0 |
| Dividendos definitivos declarados (-) | 0 | 0 |
| PÉRDIDA DEVENGADA ACUMULADA (-) | 0 | 0 |
| Pérdida devengada acumulada inicial (-) | 0 | 0 |
| Abono a pérdida devengada acumulada (+) | 0 | 0 |
| AJUSTE A RESULTADO DEVENGADO ACUMULADO (+) | 0 | 0 |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (+) | 0 | 0 |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (+) | 0 | 0 |
| MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ Ó -) | (11) | (1) |