



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

Estados Financieros al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre
de 2021



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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

	Nota	30/06/2022 MUS\$	31/12/2021 MUS\$
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y efectivo equivalente	21	150	113
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	31.991	20.647
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		2.856	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		34.997	20.760
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de Inversión		-	-
Otros activos		-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		-	-
TOTAL ACTIVO		34.997	20.760

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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

	Nota	30/06/2022 MUS\$	31/12/2021 MUS\$
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Remuneraciones sociedad administradora	31	9	2
Otros documentos y cuentas por pagar	16	15	15
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		24	17
PASIVO NO CORRIENTE			
Préstamos		-	-
Otros Pasivos Financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		29.092	17.516
Otras Reservas		-	-
Resultados Acumulados		3.227	(35)
Resultado del ejercicio		2.654	3.262
Dividendos provisorios		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		34.973	20.743
TOTAL PASIVO		34.997	20.760

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

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estado de Resultados Integrales
al 30 de junio de 2022 y de 2021

	Nota	01/01/2022 30/06/2022 MUS\$	01/01/2021 30/06/2021 MUS\$	01/04/2022 30/06/2022 MUS\$	01/04/2021 30/06/2021 MUS\$
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por dividendos	34	53	-	14	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-	-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	2.633	1.140	1.362	888
Resultado en venta de instrumentos financieros		-	-	-	-
Resultado por venta de inmuebles		-	-	-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces		-	-	-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-	-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
TOTAL INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LA OPERACIÓN		2.686	1.140	1.376	888
GASTOS					
Depreciaciones		-	-	-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia		-	-	-	-
Comisión de administración	31	(16)	(3)	(9)	(2)
Honorarios por custodia y administración		(16)	(5)	(5)	(3)
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación		-	-	-	-
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		(32)	(8)	(14)	(5)
UTILIDAD/(PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN		2.654	1.132	1.362	883
Costos financieros		-	-	-	-
UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO		2.654	1.132	1.362	883
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.654	1.132	1.362	883
OTROS RESULTADOS INTEGRALES:					
Cobertura de Flujo de Caja		-	-	-	-
Ajustes por Conversión		-	-	-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-	-	-
TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		-	-	-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		2.654	1.132	1.362	883

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 junio de 2022 y 2021

30 de Junio de 2022	Aportes MUS\$	Cobertura de Flujo de Caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	TOTAL OTRAS RESERVAS MUS\$	Resultados Acumulados MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Dividendos Provisorios MUS\$	TOTAL MUS\$
Saldo inicio	17.516	-	-	-	-	-	(35)	3.262	-	20.743
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	3.262	(3.262)	-	-
SUBTOTAL	17.516	-	-	-	-	-	3.227	-	-	20.743
Aportes	11.576	-	-	-	-	-	-	-	-	11.576
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	2.654	-	2.654
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	29.092	-	-	-	-	-	3.227	2.654	-	34.973
30 de Junio de 2021	Aportes MUS\$	Cobertura de Flujo de Caja MUS\$	Conversión MUS\$	Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$	Otras MUS\$	TOTAL OTRAS RESERVAS MUS\$	Resultados Acumulados MUS\$	Resultado del Ejercicio MUS\$	Dividendos Provisorios MUS\$	TOTAL MUS\$
Saldo inicio	2.419	-	-	-	-	-	-	(35)	-	2.384
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	(35)	35	-	-
SUBTOTAL	2.419	-	-	-	-	-	(35)	-	-	2.384
Aportes	2.424	-	-	-	-	-	-	-	-	2.424
Repartos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.132	-	1.132
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALES	4.843	-	-	-	-	-	(35)	1.132	-	5.940

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

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estado de Flujo de Efectivo
por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

	Nota	30/06/2022	30/06/2021
		MUS\$	MUS\$
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		(8.696)	(2.418)
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		53	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(40)	(5)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		(8.683)	(2.423)
FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces		-	-
Venta de inmuebles		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-	-
FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obtención de préstamos		-	-
Pago de préstamos		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos		-	-
Pagos de otros pasivos financieros		-	-
Aportes		8.720	2.424
Repartos de patrimonio		-	-
Repartos de dividendos		-	-
Otros		-	-
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		8.720	2.424
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		37	1
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		113	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	21	150	1

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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(1)	Información general.....	8
(2)	Resumen de criterios contables significativos	9
(3)	Cambios contables.....	18
(4)	Políticas de inversión del fondo	19
(5)	Administración de riesgos del Fondo	20
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas	25
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	25
(8)	Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	31
(9)	Activos financieros costo amortizado.....	31
(11)	Propiedades de inversión.....	31
(12)	Cuentas y documentos por cobrar y por pagar en operaciones	31
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	32
(14)	Préstamos.....	32
(15)	Otros pasivos financieros.....	32
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar.....	32
(17)	Ingresos anticipados	32
(18)	Otros activos y pasivos	32
(19)	Intereses y reajustes	33
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	33
(21)	Efectivo y efectivo equivalente	33
(22)	Cuotas emitidas	34
(23)	Reparto de beneficios a los aportantes	37
(24)	Rentabilidad del Fondo	38
(25)	Valor económico de la cuota	38
(26)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.....	38
(27)	Excesos de inversión	38
(28)	Gravámenes y prohibiciones	38
(29)	Otras garantías	38
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	39
(31)	Partes relacionadas.....	40
(32)	Garantía constituida por la Sociedad Administradora del Fondo.....	42
(33)	Resultado en venta de instrumentos financieros	42
(34)	Ingresos por dividendos.....	42
(35)	Otros gastos de operación	43
(36)	Información estadística.....	43
(37)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	43
(38)	Otros ingresos.....	44
(39)	Remuneración del Comité de Vigilancia	45
(40)	Sanciones.....	45
(41)	Hechos relevantes.....	46
(42)	Hechos posteriores	47
(43)	Información por segmento	47
Anexo A)	Resumen de la cartera de inversiones	48
Anexo B)	Estados de resultado devengado y realizado	49
Anexo C)	Estados de utilidad para la distribución de dividendos	50

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 Don Carlos N° 2939, Oficina 913 piso 9 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 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 30 de agosto de 2022.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021. 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 junio de 2022 y 2021.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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	
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16)</i>	Aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021.
<i>Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF 16).</i>	Aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada.

La aplicación de estas Modificaciones a las NIIF no ha tenido un impacto en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 (Modificaciones a la NIC 37)</i>	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 (Modificaciones a la NIC 16)</i>	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 (Modificaciones a la NIC 1)</i>	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 (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
<i>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)</i>	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

Moneda	Al 30/06/2022	Al 31/12/2021
Dólares	918,08	852,00

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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 31 de marzo de 2022, ajustado por las transacciones ocurridas al 30 de junio de 2022, 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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.

(2.14) Hipótesis de Negocio en Marcha

Estos estados financieros han sido preparados bajo la hipótesis de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los importes en libros ni la clasificación de los activos, pasivos y gastos informados que puedan requerirse si la hipótesis de negocio en marcha no fuera adecuada.

(3) Cambios contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2022, 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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

Ítem	Moneda	30/06/2022 MUS\$	31/12/2021 MUS\$
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	Dólares	31.991	20.647

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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.

Máxima exposición al riesgo de crédito

Ítem	Moneda	30/06/2022 MUS\$	% Total de Activos	31/12/2021 MUS\$	% Total de Activos
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	Dólares	31.991	91,41	20.647	99,46

Análisis VAR

Junio A			
	Periodo Actual	12 Meses	24 Meses
Serie Unica	Acumulada	Acumulada	Acumulada
Nominal	10,4635	27,7233	#¡REF!
Nominal DVD	10,4635	27,7233	#¡REF!

Junio I			
	Periodo Actual	12 Meses	24 Meses
Serie Unica	Acumulada	Acumulada	Acumulada
Nominal	10,9467	27,7191	#¡REF!
Nominal DVD	10,9467	27,7191	#¡REF!

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(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 de Junio de 2022

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	2.856	-	-	-	-	2.856
Inversiones Método Participación	-	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Efectivo o Efectivo Equivalente	150	-	-	-	-	150
Activos Financieros a valor razonable	31.991	-	-	-	-	31.991
TOTAL	34.997	-	-	-	-	34.997
% del total de activos financieros	100	-	-	-	-	100

31 de Diciembre 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\$
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Inversiones Método Participación	-	-	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-
Efectivo o Efectivo Equivalente	113	-	-	-	-	113
Activos Financieros a valor razonable	20.647	-	-	-	-	20.647
TOTAL	20.760	-	-	-	-	20.760
% del total de activos financieros	100	-	-	-	-	100

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(a) Gestión de riesgo financiero (continuación)

(iii) Riesgo de liquidez

Liquidez esperada de los pasivos mantenidos:

30 de Junio de 2022

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	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	9	-	-	-	-	9
Otros documentos y cuentas por pagar	15	-	-	-	-	15
Otros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	24	-	-	-	-	24
% del total de pasivos financieros	100	-	-	-	-	100

31 de Diciembre 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	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	2	-	-	-	-	2
Otros documentos y cuentas por pagar	15	-	-	-	-	15
Otros	-	-	-	-	-	-
TOTAL	17	-	-	-	-	17
% del total de pasivos financieros	100	-	-	-	-	100

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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	30/06/2022 MUS\$	31/12/2021 MUS\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	31.991	20.647
Certificados de depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-

Títulos de deuda

Item	30/06/2022 MUS\$	31/12/2021 MUS\$
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	31.991	20.647

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

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

(b) Efecto en resultados

	30/06/2022 MUS\$	30/06/2021 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	-	-
Resultados no realizados	2.633	1.140
Total (pérdidas) / ganancias	2.633	1.140
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	2.633	1.140

(c) Composición de la cartera

Títulos de renta variable

30 de Junio de 2022

Ítem	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del Total Act.
Acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	31.991	31.991	91,41
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	31.991	31.991	91,41

Títulos de deuda

30 de Junio de 2022

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

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

Inversiones No Registradas

30 de Junio de 2022

Ítem	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del Total Act.
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Totales	-	31.991	31.991	91,41

Títulos de renta variable

31 de Diciembre de 2021

Ítem	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del Total Act.
Acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	20.647	20.647	99,46
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	20.647	20.647	99,46

Títulos de deuda

31 de Diciembre de 2021

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

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

Inversiones No Registradas

31 de Diciembre de 2021

Ítem	Nacional MUS\$	Extranjero MUS\$	Total MUS\$	% del Total Act.
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Totales	-	20.647	20.647	99,46

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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:

Saldo Inicial 1 de Enero de 2022	20.647
Dividendos distribuidos	(38)
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	2.686
Aportes de instrumentos	-
Retiro de instrumentos	-
Compras	8.696
Ventas	-
Saldo Final 30 de Junio de 2022	31.991
Saldo Inicial 1 de Enero de 2021	2.387
Intereses y Reajustes	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	3.288
Aportes de instrumentos	-
Retiro de instrumentos	-
Compras	14.972
Ventas	-
Saldo Final 31 de Diciembre de 2021	20.647

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

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

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 junio de 2022	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	-	-	31.991	31.991
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	-	-	-	-
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

Cartera de inversión al 31 de diciembre 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	-	-	20.647	20.647
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	-	-	20.647	20.647
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

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en otros resultados integrales.

(9) Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(10) Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene saldos en la cuenta inversiones valorizadas por el método de la participación.

(11) Propiedades de inversión

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

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

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo mantiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones de acuerdo al siguiente detalle:

	30/06/2022	31/12/2021
	MUS\$	MUS\$
Captación de Aportes por Cobrar	2.856	-
Total	2.856	-

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene cuentas y documentos por pagar por operaciones.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

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

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(14) Préstamos

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee préstamos.

(15) Otros pasivos financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 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:

	30/06/2022	31/12/2021
	MUS\$	MUS\$
Servicios operativos fondos	15	15
Total	15	15

(17) Ingresos anticipados

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee ingresos anticipados.

(18) Otros activos y pasivos

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee otros activos y pasivos.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(19) Intereses y reajustes

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el Fondo no presenta intereses y reajustes en sus resultados.

(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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:

	30/06/2022	31/12/2021
	MUS\$	MUS\$
Efectivo en Banco	150	113
Total	150	113

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(22) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 30 de Junio de 2022 tienen un valor cuota de US\$ 154,3908 para la Serie A y US\$ 155,5659 para la Serie I. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de Diciembre de 2021 tienen un valor cuota de US\$ 139,7664 para la Serie A y US\$ 140,2168 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 Junio de 2022

Serie A

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
21 de Agosto de 2020	-	-	635	635
14 de Enero de 2021	-	-	648	648
28 de Julio de 2021	-	-	1.052	1.052
18 de Octubre de 2021	-	-	480	480
17 de Diciembre de 2021	-	-	454	454
10 de Febrero de 2022	-	-	429	429
25 de Marzo de 2022	-	-	858	858
30 de Junio de 2022	-	-	410	410
TOTAL	-	-	4.966	4.966

30 de Junio de 2022

Serie I

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
21 de Agosto de 2020	-	-	19.300	19.300
24 de Agosto de 2020	-	-	4.250	4.250
14 de Enero de 2021	-	-	19.876	19.876
15 de Enero de 2021	-	-	4.067	4.067
20 de Julio de 2021	-	-	3.751	3.751
28 de Julio de 2021	-	-	42.352	42.352
29 de Julio de 2021	-	-	163	163
28 de Septiembre de 2021	-	-	9.140	9.140
14 de Octubre de 2021	-	-	1.894	1.894
18 de Octubre de 2021	-	-	19.576	19.576
17 de Diciembre de 2021	-	-	18.505	18.505
20 de Diciembre de 2021	-	-	1.790	1.790
10 de Febrero de 2022	-	-	19.101	19.101
25 de Marzo de 2022	-	-	37.785	37.785
28 de Marzo de 2022	-	-	369	369
30 de Junio de 2022	-	-	17.955	17.955
TOTAL	-	-	219.874	219.874

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

Los movimientos de cuotas del fondo son los siguientes:

30 de Junio de 2022

Serie A

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	3.269	3.269	3.269
Emisiones del Ejercicio	-	1.697	1.697	1.697
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	4.966	4.966	4.966

30 de Junio de 2022

Serie I

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	144.664	144.664	144.664
Emisiones del Ejercicio	-	75.210	75.210	75.210
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	219.874	219.874	219.874

31 de Diciembre de 2021

Serie A

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	635	635	635
Emisiones del Ejercicio	-	2.634	2.634	2.634
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	3.269	3.269	3.269

31 de Diciembre de 2021

Serie I

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	23.550	23.550	23.550
Emisiones del Ejercicio	-	121.114	121.114	121.114
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	144.664	144.664	144.664

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(22) Cuotas emitidas (continuación)

A continuación se presenta el Registro de los principales 12 aportantes al 30 de junio de 2022 para la Serie I del fondo, la cual es la más representativa:

Nombre Aportante	Rut	Cuotas	% Propiedad
Empresas Penta SpA	87107000-8	39.000	17,74 %
Inversiones Licancabur Spa	76388626-3	31.199	14,19 %
Credicorp Capital S.A. Corredores de Bolsa	96489000-5	25.930	11,79 %
Compañía de Seguros Confuturo S.A.	96571890-7	23.399	10,64 %
BTG PACTUAL CHILE S.A. CORREDORES DE BOLSA	84177300-4	20.112	9,15 %
Penta Vida Compañía de Seguro S.A.	96.812.960-0	19.482	8,86 %
Inversiones La Hermandad S.A.	76170159-2	11.699	5,32 %
Mutual de seguridad C.CH.C.	70285100-9	11.699	5,32 %
Inversiones Alabama Ltda.	76363269-5	7.799	3,55 %
Inversiones Los Cactus SpA	76392862-4	7.799	3,55 %
Inversiones Philtra S.A.	82975400-2	3.898	1,77 %
Inversiones Los Alerces SpA	77060481-8	1.947	0,89 %
Total		203.963	92,76 %

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el fondo no ha repartido dividendos.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(24) Rentabilidad del Fondo

Serie A

	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
Nominal	10,4635	27,7233	No aplica
Nominal ajustada por dividendos	10,4635	27,7233	No aplica

Serie I

	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
Nominal	10,9467	27,7191	No aplica
Nominal ajustada por dividendos	10,9467	27,7191	No aplica

La rentabilidad nominal es en base a la variación de los valores cuotas para los períodos respectivos.

(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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones.

(29) Otras garantías

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no posee otras garantías.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

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

A continuación, se detalla la custodia de valores al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

CUSTODIA DE VALORES AL 30/06/2022

Entidades	Monto Custodiado (MUS\$)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado (MUS\$)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	31.991	100	91,41
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31/12/2021

Entidades	Monto Custodiado (MUS\$)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado (MUS\$)	% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	20.647	100	99,46
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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. Dichas comisiones de colocación se determinarán en base a los aportes comprometidos a invertir en el Fondo Extranjero. 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.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(31) Partes relacionadas (continuación)

Pasivo por concepto de remuneración:			
	30/06/2022	31/12/2021	
	MUS\$	MUS\$	
Remuneración por Pagar AGF	9	2	
Total	9	2	

Gasto por concepto de remuneración:				
	01/01/2022	01/01/2021	01/04/2022	01/04/2021
	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2021
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Remuneración de Administración AGF	16	3	9	2
Total	16	3	9	2

(b) Tenencia de cuotas por la administradora:

La Administradora no mantiene cuotas del Fondo al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

(c) Transacciones con personas relacionadas:

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, las personas relacionadas al fondo no mantienen cuotas en calidad de aportantes del mismo.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(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 junio de 2022

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro Nro. 22-21-000074	Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.	Banco Santander Chile	10.000	05-01-2022	10-01-2023

Al 31 de diciembre 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

(33) Resultado en venta de instrumentos financieros

Al 30 de junio de 2022 y 2021 el Fondo no presenta resultado en venta de instrumentos financieros.

(34) Ingresos por dividendos

Al 30 de junio de 2022 el fondo presenta dividendos por MUS\$ 53 y al 30 de junio de 2021 el Fondo no presenta resultados por dividendos.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(35) Otros gastos de operación

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el fondo no presenta otros gastos de operación.

(36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

30 de Junio de 2022

Serie A

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31-01-2022	139,6123	139,6123	456	3
28-02-2022	148,2825	148,2825	548	3
31-03-2022	148,1667	148,1667	675	3
30-04-2022	148,0362	148,0362	674	3
31-05-2022	154,5215	154,4532	704	3
30-06-2022	154,3908	154,3908	767	3

30 de Junio de 2022

Serie I

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31-01-2022	140,1693	140,1693	20.277	27
28-02-2022	148,9770	148,9770	24.397	25
31-03-2022	148,9634	148,9634	30.079	28
30-04-2022	148,9423	148,9423	30.074	27
31-05-2022	155,5862	155,5175	31.416	26
30-06-2022	155,5659	155,5659	34.206	29

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

31 de Diciembre 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
31-10-2021	131,8281	131,8281	371	3
30-11-2021	139,9242	139,9242	394	3
31-12-2021	139,7664	139,7664	457	3

31 de Diciembre de 2021

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	13.591	19
31-10-2021	132,0546	132,0546	16.423	21
30-11-2021	140,2683	140,2683	17.445	18
31-12-2021	140,2168	140,2168	20.284	29

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

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el fondo no mantiene inversiones en filiales o coligadas.

(38) Otros ingresos

Al 30 de junio de 2022 y 2021, no existen otros ingresos.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(39) Remuneración del Comité de Vigilancia

Al 30 de junio de 2022 y 2021, no existe remuneración por concepto de Comité de Vigilancia.

(40) Sanciones

Al 30 de junio de 2022 y 2021, 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 junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(41) Hechos relevantes

Para el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2021 y el 30 de junio de 2022, se informan los siguientes hechos relevantes:

- Por instrumento privado de fecha 05 de enero de 2022, SINGULAR ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. designó a Banco Santander Chile como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo con los establecidos 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:
 - a) FI SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI N° 222100074 por la suma de UF 10.000 (diez mil unidades de fomento) emitido por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., con fecha 05 de enero de 2022 y con vencimiento al 10 de enero de 2023.
- 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 con la reactivación de la economía, la Administración del Fondo permanente se encuentra evaluando los efectos del entorno económico.
- Al 30 de junio de 2022, no existen otros hechos relevantes que informar.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021

(42) Hechos posteriores

Para el período entre el 1 de julio de 2022 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen otros hechos posteriores que informar.

(43) Información por segmento

Al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, el Fondo no gestiona sus actividades por segmentos de negocios.

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estado Complementario a los Estados Financieros
por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2022

Anexo A) Resumen de la cartera de inversiones

Resumen Cartera de Inversiones	Nacional	Extranjero	Invertido sobre % del Fondo
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	31.991	91,41
Certificados de depósitos de valores	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-
TOTAL	-	31.991	91,41

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estado complementario a los estados financieros
por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

Anexo B) Estado de resultados devengados y realizados	30/06/2022 MUS\$	30/06/2021 MUS\$
UTILIDAD(PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	53	-
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos percibidos	53	-
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	2.633	1.140
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	2.633	1.140
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(32)	(8)
Costos Financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(16)	(3)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(16)	(5)
Otros gastos	-	-
Diferencias de cambio	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	2.654	1.132

FONDO DE INVERSIÓN SINGULAR OAKTREE OPPORTUNITIES FUND XI

Estado complementario a los estados financieros
por el período comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2022 y 2021

Anexo C) Estado de utilidad para la distribución de dividendos

	30/06/2022	30/06/2021
	MUS\$	MUS\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	21	(8)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	53	-
Pérdida no realizada de inversiones	-	-
Gastos del ejercicio	(32)	(8)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(26)	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) REALIZADA NO DISTRIBUIDA	-	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Dividendos definitivos declarados	-	-
PÉRDIDA DEVENGADA ACUMULADA	(26)	-
Pérdida devengada acumulada inicial	(26)	-
Abono a pérdida devengada acumulada	-	-
AJUSTE A RESULTADO DEVENGADO ACUMULADO	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(5)	(8)