

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Notas explicativas a los estados financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

Razón Social Auditores Externos : Surlatina Auditores Ltda.
RUT Auditores : 83.110.800-2

Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de:
Fondo de Inversión Link - PG Direct V

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de **Fondo de Inversión Link - PG Direct V**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 27 de abril y el 31 de diciembre de 2023 y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Fondo de Inversión Link - PG Direct V** al 31 de diciembre de 2023 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período comprendido entre el 27 de abril y el 31 de diciembre de 2023 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección "Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros" del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de **Fondo de Inversión Link - PG Direct V** y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Énfasis en un asunto – Inversión en el extranjero

Como se describe en Nota 3 a los estados financieros adjuntos, el Fondo mantiene una inversión en el extranjero que representa su principal activo y en la cual no posee control ni influencia significativa. El valor razonable de esta inversión se mide de acuerdo con la metodología que considera los supuestos y elementos de información señalados en dicha nota. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.

www.hlbsurlatinachile.com

Alfredo Barros Errázuriz 1954, Piso 18, Providencia, Santiago, Chile

TEL: 56 (2) 2651 3000

Surlatina Auditores Ltda. es una firma independiente de HLB, una red global de firmas de auditoría y asesoría independientes, cada una de las cuales es una entidad legal separada independiente y, como tal, no tiene responsabilidad por los actos y omisiones de ningún otro miembro. Para más antecedentes visitar hlb.global

Otros asuntos – Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios (información suplementaria), que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración del Fondo y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Responsabilidades de la Administración por los estados financieros

La Administradora de **Fondo de Inversión Link - PG Direct V** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros la Administradora de **Fondo de Inversión Link - PG Direct V** es requerida que evalúe si existen hechos o circunstancias, que considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de **Fondo de Inversión Link - PG Direct V** para continuar como una empresa en marcha, al menos por doce meses posteriores al 31 de diciembre de 2023.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

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

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

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

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

Santiago, Chile
26 de marzo de 2024

Marco Opazo Herrera - Socio
Rut: 9.989.364-8

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujos de Efectivo – método directo	7
Notas Explicativas	
1. Información General	8
2. Bases de Preparación	9
3. Principales Criterios Contables Aplicados	11
4. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	24
5. Política de Inversión del Fondo	25
6. Administración de Riesgos	30
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	33
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	35
9. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	36
10. Activos Financieros a Costo Amortizado	36
11. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	37
12. Propiedades de Inversión	37
13. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	37
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	37
15. Préstamos	37
16. Otros Pasivos Financieros	37
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	37

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

ÍNDICE

	Página
18. Ingresos Anticipados	38
19. Otros Activos y Otros Pasivos	38
20. Intereses y Reajustes	38
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	38
22. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	39
23. Cuotas Emitidas	39
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	41
25. Rentabilidad del Fondo	41
26. Valor económico de la Cuota	42
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	42
28. Excesos de Inversión	43
29. Gravámenes y prohibiciones	43
30. Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	43
31. Partes Relacionadas	43
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	47
33. Otros Gastos de Operación	47
34. Información estadística	47
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	49
36. Sanciones	49
37. Hechos Posteriores	49
 Anexos 1 Estados Complementarios	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	50
B. Estado de Resultados Devengado y Realizado	51
C. Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos	52

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Activos	Notas	31-12-2023 MUSD
<u>Activos corrientes:</u>		
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	8
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	3.016
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	10	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	13 (a)	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-
Otros activos		-
Total activos corrientes		3.024
<u>Activos no corrientes:</u>		
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-
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	11	-
Propiedades de Inversión		-
Otros activos	19 (a)	-
Total activos no corrientes		-
Total de activo		3.024

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Pasivo	Nota	31-12-2023 MUSD
Pasivos corrientes:		
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-
Préstamos		-
Otros Pasivos Financieros		-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	13 (b)	-
Remuneraciones sociedad administradora	31 (a.ii)	4
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	5
Ingresos anticipados		-
Otros pasivos	19 (b)	-
Total pasivos corrientes		9
Pasivos no corrientes:		
Préstamos		-
Otros Pasivos Financieros		-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-
Otros documentos y cuentas por pagar		-
Ingresos anticipados		-
Otros pasivos		-
Total pasivos no corrientes		-
Patrimonio:		
Aportes		3.902
Otras Reservas		-
Resultados acumulados		-
Resultado del período		(887)
Dividendos Provisorios		-
Total patrimonio neto		3.015
Total de patrimonio y pasivos		3.024

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Estados de Resultados Integrales
por el periodo comprendido entre el 27 de abril y el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	Nota	27-04-2023 31-12-2023 MUSD
Ingresos / pérdidas de la operación		
Intereses y reajustes	20	1
Ingresos por dividendos		-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8(b)	(820)
Resultado en venta de instrumentos financieros		-
Resultados por venta de inmuebles		-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación	35	-
Otros		-
Total ingresos / pérdidas netos de la operación		(819)
Gastos		
Depreciaciones		-
Remuneración del comité de vigilancia		(5)
Comisión de administración	31 (a.i)	(30)
Honorarios por custodia y administración		-
Costos de transacción		-
Otros gastos de operación	33	(33)
Total gastos de operación		(68)
Utilidad / (pérdida) de la operación		(887)
Costos financieros		-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		(887)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Resultado del ejercicio		(887)
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		(887)

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
por el periodo comprendido entre el 27 de abril y el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

31-12-2023

Instrumento	Otras reservas									
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	3.902	-	-	-	-	-	-	-	-	3.902
Reparto de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(887)	-	(887)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	3.902	-	-	-	-	-	-	(887)	-	3.015

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Estados de Flujos de Efectivo – método directo
por el periodo comprendido entre el 27 de abril y el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	Nota	27-04-2023 31-12-2023 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:		
Compra de activos financieros	8 (c)	(3.836)
Venta de activos financieros	8 (c)	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Dividendos recibidos		-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-
Otros gastos de operación pagados		(58)
Otros ingresos de operación percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(3.894)
Flujo de efectivo originado por actividades de la inversión:		
Compra de activos financieros		-
Venta de activos financieros		-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-
Otros gastos de operación pagados		-
Otros ingresos de operación percibidos		-
Flujo neto originado por actividades de la inversión		-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamos		-
Pago de préstamos		-
Otros pasivos financieros obtenidos		-
Pago de otros pasivos financieros		-
Aportes		3.902
Reparto de patrimonio		-
Reparto de dividendos		-
Otros		-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		3.902
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		8
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		8

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(1) Información General

Fondo de Inversión Link – PG Direct V, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas y es administrado por Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A (la “Administradora” o “Sociedad Administradora”) que fue autorizada mediante Resolución Exenta N°5490 de fecha 30 de noviembre de 2018. Las oficinas de la Sociedad Administradora se encuentran ubicadas en Alonso de Córdova N°4355, oficina 603, Vitacura, Santiago.

El Fondo tendrá como objetivo principal (i) invertir directamente en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado “Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P.” (en adelante el “Fondo PG”), que corresponde a un Exempted Limited Partnership constituido y existente de conformidad con leyes de las Islas Caimán, administrado por Partners Group Cayman Management Direct Equity V Limited, que corresponde a una Exempted Company constituida y existente también conforme a las leyes de las Islas Caimán (en adelante el “Manager”) y asesorado por Partners Group AG, una sociedad constituida y existente de acuerdo con las leyes de Suiza (el “Asesor” y conjuntamente con el Manager “Partners Group”) y (ii) invertir en otros vehículos extranjeros (ya sean sociedades o fondos de inversión extranjeros) determinados por Partners Group para efectos de cumplir con el objeto de inversión del Fondo PG, de acuerdo a lo dispuesto en sus estatutos, los que serán igualmente administrados por Partners Group.

Se deja constancia que el objetivo principal de inversión del Fondo PG consiste en: (i) participar en proyectos de capital privado seleccionados especialmente por Partners Group con un foco global; y (ii) adquirir, poseer y disponer de valores e instrumentos relacionados a dichas inversiones.

Para mayor información de los Aportantes, la Administradora mantendrá en sus oficinas y a disposición de los Aportantes del Fondo, copias de los estatutos (“Exempted Limited Partnership Agreement”) del Fondo PG y de los antecedentes de Partners Group, en los cuales se detallan los términos y condiciones que los regulan. Dicha documentación será entregada a los Aportantes que lo soliciten, quienes deberán guardar reserva de la misma como asimismo de los negocios y de la información del Fondo PG a que tengan acceso en razón de su calidad de Aportantes.

El Fondo asume el riesgo propio de mantener sus recursos invertidos en el Fondo PG y, por tanto, no asegura rentabilidad alguna por sus inversiones.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el número Cinco, del Título IX del Reglamento Interno del Fondo, durante la vigencia del Fondo, las distribuciones recibidas por el Fondo y que estén sujetas a una eventual restitución al Fondo PG o los montos obtenidos por la liquidación de inversiones, se podrán destinar primeramente a realizar inversiones en el Fondo PG según lo indicado en el número Uno del Reglamento Interno del Fondo. Objeto del Fondo.

La inversión del Fondo en los términos antes señalados es sin perjuicio de las inversiones en otros instrumentos que efectúe el Fondo de conformidad con el Reglamento Interno del Fondo, y en especial con lo dispuesto en el numeral 2.3 del Reglamento Interno del Fondo.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(1) Información General, continuación.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado con fecha 6 de mayo de 2022 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo tendrá una duración de 15 años a partir de la fecha del primer depósito del presente Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la CMF, prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a más tardar en la fecha del vencimiento del plazo de duración original o de cualquiera de sus prórrogas.

Con fecha 27 de abril del 2023, el Fondo de Inversión inicio operaciones como Fondo público.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFI-LPGVAE, CFI-LPGVBE, CFI-LPGVCE, CFI-LPGVDE, CFI-LPGVEE, CFI-LPGVFE, CFI-PGVAPE, CFI-PGVBPE, CFI-PGVCPE, CFI-PGVDPE, CFI-PGVEPE, CFI-PGVFPE.

(2) Bases de Preparación

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

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros del Fondo, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”). Se han aplicado las interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010 y su modificación Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Entidad ha evaluado la hipótesis de empresa en marcha que requiere NIC 1, Presentación de los estados financieros, para aplicar las NIIF. En dicha evaluación, se verifica que no existen elementos que hagan presumir el no cumplimiento de la aludida hipótesis de empresa en marcha, en los términos que describe la aludida norma.

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presente Estados Financieros en Sesión Ordinaria de Directorio con fecha 26 de marzo de 2024.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(2) Bases de Preparación, continuación.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado los cuales son valorizados a valor razonable.

(c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023. Estados de Resultados Integrales, Estados de cambio en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido entre el 27 de abril y el 31 de diciembre de 2023.

(d) Moneda Funcional y Presentación

La administración considera el dólar de los Estado Unidos de Norteamérica como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en miles de dólar estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en otras monedas extranjeras son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo.

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	31-12-2023	31-12-2022
Dólares	877,12	855,86
UF	36.789,36	35.110,98

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

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(2) Bases de Preparación, continuación.

(f) Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2023, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

(3) Principales Criterios Contables Aplicados

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario:

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados.

Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable se incluyen dentro del resultado del ejercicio en el rubro Cambios netos a valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado.

(ii) Clasificación y medición posterior

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- 1) Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- 2) Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- 3) Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- 4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- 5) Las razones para las ventas de activos; y
- 6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

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 otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo ha clasificado sus inversiones como: a valor razonable.

(iii) Un activo financiero 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 (venta o recompra en el corto plazo) 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 en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo presenta inversiones en Fondos Mutuos y de Inversión extranjera.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iv) Activos financieros a costo amortizado:

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

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

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta activos financieros a costo amortizado.

(v) 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 a 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.

Al 31 de diciembre de 2023, no presentan pasivos financieros a valor razonable.

(vi) Baja:

a) 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.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

b) 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.

(vii) Compensación de activos y pasivos financieros:

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.

(viii) Valorización a costo amortizado:

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(ix) Medición a valor razonable:

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La técnica de valorización escogida hará uso, en el máximo grado, de informaciones obtenidas en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por el Fondo, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad-riesgo inherentes al instrumento financiero. Periódicamente, el Fondo revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercado observables. Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente a este valor. La diferencia con respecto al modelo de valoración es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valoración esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

Los activos y posiciones largas o compradoras son valorizados al precio de demanda; los pasivos y las posiciones cortas o deudoras son valorizadas al precio de oferta.

El Fondo utilizará la mejor aproximación del valor razonable de todas aquellas inversiones clasificadas en Nivel 3, considerando las características de la inversión y la información disponible a la fecha de los Estados Financieros.

Para las inversiones financieras clasificadas en Nivel 3, según lo dispuesto en los Oficios Circulares N° 592 y 657 de la Comisión Para el Mercado Financiero, anualmente el Fondo deberá contar al menos con una valorización independiente que determine un valor razonable según Normas Internacionales de Información Financiera para dicha inversión.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los inputs utilizados para la medición, se establece de acuerdo con los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de precios).

Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2023.

Instrumento	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de Renta Variable			
Cuotas de Fondos Mutuos	-	7	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-
Otras Inversiones			
Otras Inversiones	-	-	3.016
Total	-	7	3.016

De acuerdo con las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el fondo de inversión de private equity denominado “Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P.” (el “Fondo PG”), que corresponde a un Exempted Limited Partnership constituido y existente de conformidad con leyes de las Islas Caimán, administrado por Partners Group Cayman Management Direct Equity V Limited, que corresponde a una Exempted Company constituida y existente también conforme a las leyes de las Islas Caimán (el “Manager”) y asesorado por Partners Group AG, una sociedad constituida y existente de acuerdo con las leyes de Suiza (el “Asesor”) y conjuntamente con el Manager “Partners Group”).

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros trimestrales del Fondo Extranjero necesarios para obtener el Valor del Activo Neto (NAV), están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, el mecanismo y periodicidad para el cálculo del valor de los derechos de la Sociedad, será el siguiente:

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

- (a) De manera trimestral, la Gestora enviará a la Administradora los Estados Financieros no auditados de la Sociedad, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio de la Sociedad.
- (b) Anualmente, la Gestora enviará a la Administradora los Estados Financieros auditados de la Sociedad, incluyendo un detalle y resumen de las inversiones y portafolio de la Sociedad.

Para efectos de la determinación del valor de las Cuotas, las inversiones del Fondo se valorizarán y contabilizarán de conformidad a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), por lo dispuesto en las instrucciones específicas de la CMF y sus posteriores modificaciones y la demás normativa legal y reglamentaria aplicable sobre esta materia.

El Fondo PG Direct V cuenta con estados financieros auditados anualmente por auditores externos de reconocido prestigio en el exterior.

Junto con lo anterior y de corresponder, en el caso que alguno de los instrumentos referidos en la Sección DOS. del Título II del Reglamento Interno del Fondo requiera la realización de una valorización económica, de conformidad con la normativa que corresponda aplicar al efecto, la Administradora contratará a uno o más valorizadores independientes.

Dichas valorizaciones serán puestas a disposición de los Aportantes, en las oficinas de la Administradora, dentro del plazo de 15 días a contar de la recepción de la información por la Administradora.

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros trimestrales del Fondo Extranjero necesarios para obtener el Valor del Activo Neto (NAV), están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación al valor razonable corresponde al valor informado por el Fondo Extranjero al 30 de septiembre de 2023, ajustado por las transacciones ocurridas al 31 de diciembre de 2023, tales como inversiones efectuadas, distribuciones de capital, ganancias y otros eventos que puedan impactar el valor cuota del Fondo de Inversión Link - PG Direct V.

(x) Identificación y medición del deterioro

El modelo de “pérdida crediticia esperada” aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

El Fondo no posee activos financieros medidos al costo amortizado, ni activos contractuales o inversiones de deuda al valor razonable con efecto en otros resultados integrales, por lo que no reconoce un deterioro por pérdida esperada.

(xi) Instrumentos de inversión al valor razonable con cambios en resultados:

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como, asimismo, los resultados por las actividades de negociación se incluyen en el rubro Cambios netos en valor razonable de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

De igual manera, los intereses y reajustes devengados son informados en el rubro intereses y reajustes en los Estados de Resultados Integrales.

(b) Ingresos y pérdidas financieras

Los ingresos se componen por ingresos de intereses en Fondos invertidos, dividendos o ganancias en la venta de activos financieros. Incluye también la valuación de inversiones a valor razonable, en cuyo caso la fluctuación de valor se registra en el resultado del Fondo.

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual que se calculará de acuerdo con los porcentajes que se indican a continuación para cada Serie de Cuotas del Fondo:

- i. Por la Serie A: hasta 1,19% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie A del Fondo durante el mes;
- ii. Por la Serie AP: hasta 1,19%% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie AP del Fondo durante el mes;

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora, continuación.

- iii. Por la Serie B: hasta 0,2380% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie B del Fondo durante el mes;
- iv. Por la Serie BP: hasta 0,2380% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie BP del Fondo durante el mes;
- v. Por la Serie C: hasta 0,0893% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie C del Fondo durante el mes;
- vi. Por la Serie CP: hasta 0,0893% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie CP del Fondo durante el mes;
- vii. Por la Serie D: hasta 0,0357% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido la Serie D en el patrimonio del Fondo durante el mes;
- viii. Por la Serie DP: hasta 0,0357% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie DP del Fondo durante el mes;
- ix. Por la Serie E: hasta 0,100% (Exento de IVA), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie E del Fondo durante el mes;
- x. Por la Serie EP: hasta 0,100%% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie EP del Fondo durante el mes;
- xi. Por la Serie F: hasta 0,1785% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie F del Fondo durante el mes; y

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora, continuación.

- xii. Por la Serie FP: hasta 0,1785% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie FP del Fondo durante el mes;

No obstante, lo anterior, la remuneración correspondiente a las series conjuntamente consideradas no podrá ser inferior a 25.000 dólares anuales IVA incluido.

La remuneración de administración fija se pagará mensualmente por el Fondo a la Administradora dentro de los primeros 10 días hábiles del mes siguiente. Sin perjuicio de lo anterior, el monto de la remuneración de administración se provisionará y devengará diariamente.

(d) Ingresos por Dividendos

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

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 dar cumplimiento a lo indicado en el número Seis del Título IX del Reglamento Interno del Fondo. 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.

El reparto de dividendos deberá 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 Reglamento Interno del Fondo.

La Administradora podrá acordar distribuir dividendos provisorios con cargo a los Beneficios Netos Percibidos durante un determinado ejercicio sin ningún tipo de responsabilidad para el caso que dichas distribuciones excedieran en definitiva los Beneficios Netos Percibidos del ejercicio en cuestión. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los Beneficios Netos Percibidos 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. En caso de no existir dichas utilidades, la distribución de dividendos provisorios en exceso podrá ser considerada como disminución de capital según lo indicado en el Título X del Reglamento Interno del Fondo.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(d) Ingresos por Dividendos, continuación.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará, a través de los medios establecidos en el Reglamento Interno del Fondo, 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.

El Fondo, al 31 de diciembre de 2023 no realizó provisión de dividendos.

(e) Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile y se encuentra sujeto únicamente al régimen tributario establecido en el artículo N°81 de la Ley 20.712 Capítulo IV, respecto de los beneficios, rentas y cantidades obtenidas por las inversiones de este.

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

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título IV. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado.

Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre “Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior.”

(f) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por instrumentos 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 a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(g) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. Además, se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

(h) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en dólares.

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota indicado en el inciso primero del artículo 10° del Reglamento de la Ley, calculado al día hábil inmediatamente anterior a la fecha de recepción del aporte.

Sin perjuicio de lo anterior y en virtud de lo señalado en el número CUATRO del Título VII del Reglamento Interno del Fondo, como mecanismo compensatorio en beneficio de los aportantes del Fondo que participaron de la Primera Etapa, cualquier aportante que celebre promesas de suscripción de cuotas en un período posterior (la “Segunda Etapa”) a la Primera Etapa deberá pagar una tasa de ajuste al realizar sus aportes al Fondo (la “Tasa”).

La Tasa se aplicará a los aportes de capital de la Segunda Etapa hasta que los aportantes de dicha etapa igualen a los aportantes de la Primera Etapa en la proporción de capital aportado respecto de capital comprometido.

La Tasa será calculada por la Administradora cada vez que un aportante de la Segunda Etapa haga un aporte de capital, y hasta que se cumpla la condición establecida en el párrafo precedente. La Tasa considerará una serie de ajustes entre los que se encontrarán: ajuste por gastos de administración, ajustes por gastos del Fondo, entre otros.

Para efectos de realizar la conversión de los aportes de los aportantes de la Segunda Etapa en el Fondo en Cuotas de este, se utilizará el valor cuota que resulte de ajustar el valor cuota al que hayan aportado los Aportantes de la Primera Etapa por medio del aumento de dicho valor cuota en un monto equivalente a la Tasa aplicada. Dicho valor cuota será en general mayor al último valor cuota disponible, pero podrá ser menor que el último valor cuota disponible, en caso de que las inversiones del Fondo hubieran tenido una apreciación porcentual mayor a la Tasa, por ejemplo.

Se deja constancia que el monto pagado (implícitamente) por los aportantes de la Primera Etapa en virtud del mecanismo compensatorio descrito en este numeral no constituye remuneración para la Administradora.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(h) Aportes (Capital Pagado), continuación.

En caso de colocaciones de Cuotas efectuadas en los sistemas de negociación bursátil autorizados por la CMF, el precio de la Cuota será aquel que libremente estipulen las partes en esos sistemas de negociación.

(i) Beneficio Tributario

El Fondo se acoge al Beneficio Tributario establecido en el numeral iii) de la letra B del número 1.- del artículo 82°, de la Ley.

Para efectos de lo anterior, la Administradora deberá distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos, intereses, otras rentas de capitales mobiliarios y ganancias de capital percibidas o realizadas por el Fondo, según corresponda, que no gocen de una liberación del impuesto adicional y que provengan de los instrumentos, títulos, valores, certificados o contratos emitidos en Chile y que originen rentas de fuente chilena según la Ley sobre Impuesto a la Renta, durante el transcurso del ejercicio en el cual dichas cantidades hayan sido percibidas o realizadas, o dentro de los 180 días corridos siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos determinados en ese período, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

(j) Provisiones y Pasivos Contingentes

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo.

(k) Información por Segmentos

El Fondo de acuerdo con lo señalado en su Reglamento Interno tiene como política general la inversión en instrumentos financieros por lo que se ha establecido desarrollar una única línea de negocios que mantiene un segmento de operación único.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes

Nuevos pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2023:

Nueva Norma

NIIF 17 Contratos de Seguro (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

Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17).

Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).

Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).

Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).

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 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La administradora tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(4) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite adopción anticipada.
Pasivos No Corrientes con Covenants (Modificaciones a la NIC 1)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
Acuerdos de Financiación de Proveedores (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplica las modificaciones a la NIC 7.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Periodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

(5) Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del fondo, el cual fue depositado el día 06 de mayo de 2022, en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avenida Alonso Córdova 4355, oficina 603, Vitacura y en el sitio web www.linkcapitalpartners.com

El Fondo tendrá como objetivo principal (i) invertir directamente en el fondo de inversión extranjero de private equity denominado “Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P.” (en adelante el “Fondo PG”), que corresponde a un Exempted Limited Partnership constituido y existente de conformidad con leyes de las Islas Caimán, administrado por Partners Group Cayman Management Direct Equity V Limited, que corresponde a una Exempted Company constituida y existente también conforme a las leyes de las Islas Caimán (en adelante el “Manager”) y asesorado por Partners Group AG, una sociedad constituida y existente de acuerdo con las leyes de Suiza (el “Asesor” y conjuntamente con el Manager “Partners Group”) y (ii) invertir en otros vehículos extranjeros (ya sean sociedades o fondos de inversión extranjeros) determinados por Partners Group para efectos de cumplir con el objeto de inversión del Fondo PG, de acuerdo a lo dispuesto en sus estatutos, los que serán igualmente administrados por Partners Group.

Se deja constancia que el objetivo principal de inversión del Fondo PG consiste en: (i) participar en proyectos de capital privado seleccionados especialmente por Partners Group con un foco global; y (ii) adquirir, poseer y disponer de valores e instrumentos relacionados a dichas inversiones.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores e instrumentos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 90% del activo total del Fondo:

- (A) Acciones, cuotas o derechos emitidos por fondos de inversión o limited partnerships constituidos en el extranjero, administrados o asesorados por Partners Group o una sociedad relacionada, o sus sucesores, que deban preparar estados financieros anuales auditados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio en el exterior, que no hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero. No se requerirá que dichos fondos o limited partnerships tengan límite de inversión ni de diversificación de sus activos; y,
- (B) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por entidades emisoras extranjeras administradas o asesoradas por Partners Group o una sociedad relacionada, o sus sucesores, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros auditados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio.

El Fondo no podrá invertir en cuotas de fondos mutuos o de inversión administrados por su Administradora o por una sociedad relacionada, ni en acciones emitidas por sociedades administradoras de fondos ni instrumentos, contratos o bienes, emitidos, garantizados o de propiedad de personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha sociedad deberá informar al Comité de Vigilancia al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 12 meses, contado desde que ésta se produjo.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en la caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 10% del activo total del Fondo:

- (A) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (B) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (C) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (D) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras;
- (E) Cuotas de fondos mutuos nacionales que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija, a los que no se les exigirá presentar límites de inversión ni de diversificación de sus activos distintos a los indicados; y

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

(F) Cuotas de fondos mutuos extranjeros que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija, a los que no se les exigirá presentar límites de inversión ni de diversificación de sus activos distintos a los indicados.

Las inversiones establecidas anteriormente se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en la caja. Por consiguiente, las decisiones de inversión en estos instrumentos deberán tomarse siempre con un criterio conservador y evitando toda acción especulativa.

Las inversiones efectuadas por el Fondo estarán sujetas a los riesgos a que se exponen las inversiones realizadas por el Fondo PG. Mayores antecedentes al respecto se pueden encontrar en los estatutos del Fondo PG, documento que se encuentra a disposición de los Aportantes del Fondo, de acuerdo con lo señalado en el número 1.2 del Reglamento Interno del Fondo y cuyos términos obligan a la Administradora y al Fondo en razón de su inversión en el mismo.

No se exigirá que los instrumentos de emisores nacionales y extranjeros en los que invierta el Fondo cuenten con clasificación de riesgo.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán principalmente el mercado extranjero y en menor medida el mercado nacional, respecto de los cuales no se exigirá que cumplan con ninguna condición especial.

Las monedas de denominación de los instrumentos corresponderán a aquellas en las que se expresen las inversiones del Fondo de acuerdo a lo señalado en el presente número. El Fondo tiene contemplado invertir principalmente en instrumentos denominados en dólares de los Estados Unidos de América (en adelante “Dólar” o “Dólares”), y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda, como asimismo, podrá invertir en instrumentos denominados en pesos chilenos.

Los instrumentos de deuda indicados en los literales (A) a (D), ambos inclusive, del numeral 2.3 del Reglamento Interno del Fondo, tendrán un límite de duración máximo de 1 año.

Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza rentabilidad alguna a los Aportantes.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la CMF, de conformidad a lo establecido en el artículo 56° de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la CMF.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

Las Cuotas del Fondo deberán cumplir, a la fecha del primer depósito del presente Reglamento Interno con los requerimientos que las disposiciones legales y reglamentarias exijan, para calificar como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el Decreto Ley N° 3.500 de 1980. A mayor abundamiento, el Fondo no podrá invertir en acciones o en títulos que, a la fecha del primer depósito del Reglamento Interno, no puedan ser adquiridos por Fondos de Pensiones en conformidad con lo dispuesto en el inciso primero del artículo 45 bis y el inciso primero del artículo 47 bis, ambos del Decreto Ley N° 3.500.

Todos los fondos administrados por la Administradora deberán administrarse atendiendo exclusivamente a la mejor conveniencia de cada uno de ellos, lo que implica que todas y cada una de las operaciones de adquisición y enajenación de activos que se efectúen por cuenta de cada uno de ellos, deben hacerse de forma tal que representen el mejor interés de cada fondo.

La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al Reglamento Interno, teniendo como objetivo fundamental maximizar dichos recursos y resguardar los intereses de los Aportantes. Para estos efectos, las personas que participen en las decisiones de inversión del Fondo deberán desempeñar sus funciones velando porque los recursos de éste se inviertan en la forma antes señalada.

Considerando lo dispuesto en los números UNO y DOS del Reglamento Interno del Fondo, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley:

- (A) Instrumentos referidos en el numeral 2.1 del Reglamento Interno del Fondo: 100%
- (B) Instrumentos referidos en el numeral 2.3 del Reglamento Interno del Fondo: 10%

Para los efectos de determinar los valores máximos referidos en este numeral, se considerará la información contenida en la contabilidad del Fondo, la cual se llevará conforme a los criterios que al efecto fije la CMF.

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

- (A) Acciones, cuotas o derechos emitidas por fondos de inversión extranjeros: Hasta un porcentaje tal que no signifique controlar directa o indirectamente al respectivo emisor;
- (B) Acciones emitidas por una misma sociedad cuyas acciones no hayan sido registradas como valor de oferta pública en el extranjero: No habrá límite al porcentaje de participación que el Fondo podrá poseer;

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

- (C) Inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República y por Estados o Bancos Centrales Extranjeros: Hasta un 10% del activo total del Fondo;
- y
- (D) Inversión directa o indirecta en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial, excluido el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República y los Estados o Bancos Centrales Extranjeros y sin perjuicio de dar cumplimiento a los límites de inversión establecidos para los instrumentos indicados en las letras (C) a la (F) del numeral 2.3 del Reglamento Interno del Fondo: Hasta un 100% del activo total del Fondo.

Los límites indicados en los numerales 2.1, 2.3, 3.1 y 3.2 del Reglamento Interno del Fondo no se aplicarán (i) durante los primeros 24 meses de operación del Fondo, contados desde la fecha en que ocurra la primera colocación de Cuotas del Fondo; (ii) por un período de 6 meses siguientes a colocaciones de nuevas Cuotas; (iii) por un período de 6 meses contado desde la fecha en que el Fondo reciba distribuciones que representen más de un 20% del activo total del Fondo; y (iv) durante la liquidación del Fondo.

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en los numerales 2.1, 2.3, 3.1 y 3.2 del Reglamento Interno del Fondo por causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso. En caso de que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en un plazo no superior a 12 meses contado desde la fecha en que se produzca dicho exceso. Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos. La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumento o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

De conformidad a lo indicado anteriormente, la Administradora, por cuenta del Fondo, podrá adquirir los instrumentos y valores indicados en el número DOS. Del Reglamento Interno del Fondo, pudiendo celebrar todo tipo de acuerdos y contratos para materializar estas operaciones, quedando plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturaleza o meramente accidentales de los mismos.

El Fondo no contempla realizar operaciones de contratos de derivados, venta corta y préstamos de valores u operaciones con retroventa o retrocompra.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(6) Administración de Riesgos

Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A, está sujeta a políticas de administración de riesgo dada por la Gerencia. Estas Políticas incorporan una serie de metodologías para identificar, medir, reportar, mitigar y controlar los diferentes riesgos a los cuales la Sociedad y sus Fondos administrados se encuentran expuestos. A continuación, se detallan las prácticas de gobiernos corporativos utilizadas en el desarrollo de las políticas, metodologías y controles asociados a la gestión para el Fondo de Inversión Link - PG Direct V.

a) Gestión de riesgo Financiero

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos financieros; riesgo de crédito; riesgo de mercado y riesgo de liquidez, los cuales son descritos a continuación.

6.1 Riesgo de Crédito

El Riesgo de crédito se refiere a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que se estipulan en un contrato o convenio.

Al respecto, el Fondo al 31 de diciembre de 2023 no mantiene de manera directa instrumentos de deuda que lo exponga a este riesgo.

6.2 Riesgo de Mercado

Este riesgo se aplica a préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cuentas por cobrar, instrumentos financieros y derivados, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera del Fondo.

Este riesgo se gestiona de acuerdo con:

6.2.1 Riesgo de Precio

Representa la pérdida debido a la variación en el valor de mercado de los instrumentos financieros. El Fondo se encuentra expuesto a la volatilidad del precio del Fondo de Inversión extranjero Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P. (el “Fondo PG”), en el cual mantiene el 99,7354% de sus inversiones al 31 de diciembre de 2023. Por lo que una caída de un 1% en la valorización de Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P., se traducirá en una caída de 0,9974% en la rentabilidad del Fondo. Por otra parte, un aumento de un 1% en la valorización de Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P., se traducirá en un aumento de un 0,9974% en la rentabilidad del Fondo.

Al respecto, el Fondo administra su exposición al riesgo de precio mediante el monitoreo trimestral de los estados financieros y del capital accounts del Fondo Extranjero.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(6) Administración de Riesgos, continuación

6.2.2 Riesgo Tipo de Cambio

Corresponde al riesgo por la potencial pérdida como consecuencia de las fluctuaciones de las divisas de acuerdo con la volatilidad y posición de ésta en un determinado momento. La moneda funcional del Fondo corresponde al dólar de los Estados Unidos de América. Al 31 de diciembre de 2023, El Fondo no posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional.

6.2.3 Riesgo de Tipo de interés

Este riesgo nace de los efectos de las fluctuaciones en los niveles vigentes de las tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo. El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 31 de diciembre de 2023 no se encontraba endeudado vía créditos bancarios o uso de líneas de crédito, ni tampoco mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda. No obstante, el Fondo Extranjero podría obtener apalancamiento para llevar a cabo su estrategia de inversiones, y en consecuencia éste estaría expuesto al riesgo de pérdida por la variación en la tasa de interés.

6.3 Riesgo de Liquidez

Este riesgo está asociado a la posibilidad de que el Fondo no cumpla sus obligaciones cuando llegue el vencimiento de éstas o ante las solicitudes de rescate, ante lo anterior, el Fondo es de carácter no rescatable, por lo que no está afecto directamente a este riesgo. Para el cumplimiento de sus obligaciones, el Fondo tiene como política que, a lo menos un 0.01% de sus activos se encuentren invertidos en instrumentos de alta liquidez.

6.4 Aportes de Capital

El Fondo se ve expuesto al riesgo de que exista incumplimiento en la suscripción y pago de los aportes comprometidos al Fondo mediante los contratos de promesa de suscripción de cuotas, teniendo como consecuencia el incumplimiento de la obligación del Fondo proveer los fondos al Fondo de inversión extranjero “Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P.”.

La administradora realiza los llamados de capital con al menos 7 días de anticipación a la fecha de pago, contactando con anterioridad a cada uno de los aportantes para determinar un posible riesgo de incumplimiento.

6.5 Cálculo del valor cuota

Consiste en que una o más partidas utilizadas para la determinación del valor cuota del Fondo, contenga errores o no sea debidamente imputada en el cálculo.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(6) Administración de Riesgos, continuación

El equipo contable del Fondo es el encargado de calcular diariamente el valor cuota, mientras que el área de operaciones de la Administradora revisa los parámetros y bases que inciden en dicho cálculo, controlando diariamente a la determinación del patrimonio del Fondo y el valor cuota de este. Adicionalmente, el área de Control interno de la Administradora, valida que tanto las inversiones del Fondo, como los saldos bancarios, estén considerados dentro del portafolio de activos, y debidamente dentro de lo permitido según lo definido por el Reglamento Interno del Fondo.

a) Gestión del riesgo jurídico

La existencia de modificaciones legales, tributarias o administrativas en los países o sectores en los cuales invierta el Fondo, ya sea directa o indirectamente a través de sociedades, puede provocar que los activos en los cuales invierta el Fondo renten negativamente, o bien, sean menos atractivos para los inversionistas. Por su parte modificaciones legales, tributarias o administrativas que puedan originarse en nuestro país, también podrían afectar el funcionamiento del Fondo.

b) Gestión sobre el patrimonio legal mínimo:

Según lo establece el artículo 5° de la Ley 20.712, transcurrido un año contando desde la fecha de depósito del Reglamento Interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a los menos, a 10.000 unidades de fomento.

Forma de administrar y mitigar el riesgo: La administradora monitorea diariamente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones del valor total del patrimonio del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio del Fondo equivale a 71.879,22 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	3.902	93,03
Resultados Acumulados	-	-
Resultados del Ejercicio	(887)	(21,15)
Dividendos Provisorios	-	-
Otras Inversiones	-	-
Total Patrimonio Neto	3.015	71,88

Dado que, al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio de Fondo de Inversión Link- PG Direct V era equivalente a 71.879,22 Unidades de Fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la ley N° 20.712

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(6) Administración de Riesgos, continuación

Al 31 de diciembre de 2023, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de Cesce Chile Aseguradora S.A ver nota 32 son los siguientes:

Fondo	Vigencia Póliza	Capital Asegurado	Nº de Póliza Vigente
Fondo de Inversión Link - PG Direct V	26-04-2024	10.000	32604

(7) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

7.1 Estimaciones contables críticas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios, ver cuales aplican a cada fondo) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas.

El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivos descontados y otros. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Administradora, independientemente de la entidad que los creó.

Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(7) **Juicios y Estimaciones Contables Críticas, continuación.**

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La administración considera el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

El dólar de los Estados Unidos de Norteamérica es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(8) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

(a) Activos y pasivos

Instrumento	31-12-2023			% de total de activos MUSD
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	
Títulos de Renta Variable				
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Títulos de Deuda				
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 o de cobranza	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-
Inversiones No Registradas				
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	-	3.016	3.016	99,7354%
Subtotal	-	3.016	3.016	99,7354%
Total	-	3.016	3.016	99,7354%

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2023 MUSD
Resultados realizados	-
Resultados no realizados	(820)
Total ganancia (pérdidas)	(820)

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(8) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados, continuación.

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2023 MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	-
Intereses y reajustes de instrumentos	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(820)
Compras	-
Ventas	3.836
Otros Movimientos	-
Totales	3.016

Valorización de inversión

Dando cumplimiento al Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011, emitido por la Comisión para el Mercado Financiero, el Fondo solicitó la valorización al 31 de diciembre 2023 de la inversión en Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P., a Pivot Advisors y Analytics Lab, quienes determinaron los siguientes valores:

	31-12-2023 MUSD
Fair Value a septiembre 30, 2023 (*)	3.016
Calls y Distributions	-
Fair Value a diciembre 31, 2023	3.016
Diferencia	-

(*) Tanto para Pivot Advisors y Analytics Lab se llegó a la misma valorización.

(9) Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2023, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

(10) Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2023, el fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee una inversión en una sociedad valorizada por el método de la participación.

(12) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee propiedades de inversión.

(13) Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones

a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones.

b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee cuentas y documentos por pagar por operaciones.

(14) Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

(15) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

(16) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee otros pasivos Financieros que informar

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

a) El detalle de otros documentos y cuentas por cobrar es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(17) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar, continuación.

b) El detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

	31-12-2023
	MUSD
Auditorías	3
Valorizador Independiente	2
Otros gastos	-
Total	5

(18) Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

(19) Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos:

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) Otros pasivos:

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no tiene otros pasivos que informar.

(20) Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	27-04-2023	31-12-2023
		MUSD
Efectivo y efectivo equivalente		1
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado		-
Activos financieros a costo amortizado		-
Total		1

(21) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(22) Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2023 MUSD
Banco de Chile	05-800-60469-06	Dólares	-
Banco de Chile	00-800-59968-03	Pesos	-
Fondo Mutuo Banchile	Corporate Dollar	Dólares	8
Fondo Mutuo Banchile	Capital empresarial	Pesos	-
Total			8

(23) Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 30.819 para la serie F, de 1.679.260 para la serie C, de 785.301 para la serie B y de 1.593.280 para la serie CP con un valor cuota de USD 0,7337 para la serie F, de USD 0,7390 para la serie C, de USD 0,7302 para la serie B y de USD 0,7393 para la serie CP.

El detalle al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

Serie F

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
27-04-2023	100.000.000	383.237	30.819	30.819

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	425.242	30.819	30.819	456.061
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(42.005)	-	-	(42.005)
Saldo al Cierre	383.237	30.819	30.819	414.056

La promesa está en USD y está expresada en cuotas del Fondo por el valor cuota al cierre.

Serie C

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
27-04-2023	100.000.000	20.731.719	1.679.260	1.679.260

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(23) Cuotas Emitidas, continuación.

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	23.004.060	1.679.260	1.679.260	24.683.320
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(2.272.341)	-	-	(2.272.341)
Saldo al Cierre	20.731.719	1.679.260	1.679.260	22.410.979

La promesa está en USD y está expresada en cuotas del Fondo por el valor cuota al cierre.

Serie B

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
27-04-2023	100.000.000	9.811.968	785.301	785.301

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	10.887.428	785.301	785.301	11.672.729
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(1.075.460)	-	-	(1.075.460)
Saldo al Cierre	9.811.968	785.301	785.301	10.597.269

La promesa está en USD y está expresada en cuotas del Fondo por el valor cuota al cierre.

Serie CP

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
27-04-2023	100.000.000	17.102.433	1.593.280	1.593.280

Los Movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	19.004.464	1.593.280	1.593.280	20.597.744
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(1.902.031)	-	-	(1.902.031)
Saldo al Cierre	17.102.433	1.593.280	1.593.280	18.695.713

La promesa está en USD y está expresada en cuotas del Fondo por el valor cuota al cierre.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(24) Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2023 es el siguiente:

Serie F

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 27-04-2023 y el 31-12-2023, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
Total			

Serie C

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 27-04-2023 y el 31-12-2023, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
Total			

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 27-04-2023 y el 31-12-2023, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
Total			

Serie CP

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 27-04-2023 y el 31-12-2023, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
Total			

(25) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad obtenida por el fondo (valor cuota) en los períodos que se indican es el siguiente:

SERIE F

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(26,63%)	-	-
Real (*)	-	-	-

El fondo inicio operaciones el 27 de abril de 2023 por lo que para el periodo actual se utilizó el valor cuota inicial de la serie, por lo mismo no presenta rentabilidad últimos 12 y 24 meses.

(*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(25) Rentabilidad del Fondo, continuación.

SERIE C

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(26,10%)	-	-
Real (*)	-	-	-

El fondo inicio operaciones el 27 de abril de 2023 por lo que para el periodo actual se utilizó el valor cuota inicial de la serie, por lo mismo no presenta rentabilidad últimos 12 y 24 meses.

(*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

SERIE B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(26,98%)	-	-
Real (*)	-	-	-

El fondo inicio operaciones el 27 de abril de 2023 por lo que para el periodo actual se utilizó el valor cuota inicial de la serie, por lo mismo no presenta rentabilidad últimos 12 y 24 meses.

(*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

SERIE CP

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	(26,07%)	-	-
Real (*)	-	-	-

El fondo inicio operaciones el 27 de abril de 2023 por lo que para el periodo actual se utilizó el valor cuota inicial de la serie, por lo mismo no presenta rentabilidad últimos 12 y 24 meses.

(*) El Fondo no informa rentabilidad real ya que su moneda funcional es dólar estadounidense.

(26) Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

(27) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión no presenta inversiones acumuladas en cuotas de fondos de inversión.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(28) Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2023, el fondo no presenta excesos de inversión.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023							
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA			
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo	%
Empresas de Deposito de Valores – Custodia encargada por Entidades Bancarias	8	100%	0,2646%	-	-	-	-
Partners Group Direct Equity V (USD) C-I, L.P.	-	-	-	3.016	100%	99,7354%	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	8	100%	0,2646%	3.016	100%	99,7354%	-

(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 N°100 de la Ley de Mercado de Valores.

(a) Remuneración por administración

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija anual que se calculará de acuerdo con los porcentajes que se indican a continuación para cada Serie de Cuotas del Fondo:

- i. Por la Serie A: hasta 1,19% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie A del Fondo durante el mes;
- ii. Por la Serie AP: hasta 1,19%% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie AP del Fondo durante el mes;

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(31) Partes Relacionadas, continuación.

- iii. Por la Serie B: hasta 0,2380% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie B del Fondo durante el mes;
- iv. Por la Serie BP: hasta 0,2380% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie BP del Fondo durante el mes;
- v. Por la Serie C: hasta 0,0893% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie C del Fondo durante el mes;
- vi. Por la Serie CP: hasta 0,0893% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie CP del Fondo durante el mes;
- vii. Por la Serie D: hasta 0,0357% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido la Serie D en el patrimonio del Fondo durante el mes;
- viii. Por la Serie DP: hasta 0,0357% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie DP del Fondo durante el mes;
- ix. Por la Serie E: hasta 0,100% (Exento de IVA), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie E del Fondo durante el mes;
- x. Por la Serie EP: hasta 0,100%% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie EP del Fondo durante el mes;
- xi. Por la Serie F: hasta 0,1785% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie F del Fondo durante el mes; y
- xii. Por la Serie FP: hasta 0,1785% (IVA incluido), que se calculará sobre la suma entre: (a) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (b) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie FP del Fondo durante el mes;

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(31) Partes Relacionadas, continuación.

i) Gasto de Remuneración por Administración

Al 31-12-2023 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio
(30)

ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

Al 31-12-2023 MUSD
Remuneración por pagar a Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.
4

(b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; a la fecha de los presentes Estados Financieros mantienen cuotas del Fondo según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023:

SERIE F

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUSD	% Invertido
-Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	30.819	-	30.819	23	0,76%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	30.819	-	30.819	23	0,76%

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(31) Partes Relacionadas, continuación.

SERIE C

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

SERIE B

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

SERIE CP

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

El Fondo de inversión no tiene otras partes relacionadas o transacciones distintas de las mencionadas en esta nota que debieran revelarse para dar cumplimiento a los requerimientos de revelación de NIC 24.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

32) Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)

La Sociedad Administradora, está sujeta a las disposiciones del Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Cesce Chile	Banco Chile	10.000	26-04-2023	26-04-2024

(33) Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación del Fondo se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre MUSD	Monto Acumulado Ejercicio Actual MUSD
Auditoría	2	3
Valorización Independiente	2	3
Abogados	-	11
Contabilidad	5	15
Otros gastos	-	1
Total	9	33
% sobre el activo del fondo	0,2976%	1,0913%

(34) Información estadística

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

Mes	Valor libro cuota (USD)	Año 2023 Serie F		
		Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
Abril	0,9996	0,9996	31	2
Mayo	0,9938	0,9938	31	2
Junio	0,9917	0,9917	31	2
Julio	0,9886	0,9886	30	2
Agosto	0,7653	0,7653	24	2
Septiembre	0,7633	0,7633	24	2
Octubre	0,7605	0,7605	23	2
Noviembre	0,7359	0,7359	23	2
Diciembre	0,7337	0,7337	23	2

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(34) Información estadística, continuación

Año 2023				
Serie C				
Mes	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
Abril	0,9997	0,9997	1.679	3
Mayo	0,9946	0,9946	1.670	3
Junio	0,9933	0,9933	1.668	3
Julio	0,9910	0,9910	1.664	3
Agosto	0,7678	0,7678	1.289	3
Septiembre	0,7664	0,7664	1.287	3
Octubre	0,7644	0,7644	1.284	3
Noviembre	0,7404	0,7404	1.243	3
Diciembre	0,7390	0,7390	1.241	3

Año 2023				
Serie B				
Mes	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
Abril	0,9996	0,9996	785	5
Mayo	0,9932	0,9932	780	5
Junio	0,9907	0,9907	778	5
Julio	0,9870	0,9870	775	5
Agosto	0,7637	0,7637	600	5
Septiembre	0,7612	0,7612	598	5
Octubre	0,7579	0,7579	595	5
Noviembre	0,7329	0,7329	576	5
Diciembre	0,7302	0,7302	573	5

Año 2023				
Serie CP				
Mes	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
Abril	0,9997	0,9997	790	2
Mayo	0,9946	0,9946	786	2
Junio	0,9933	0,9933	785	2
Julio	0,9910	0,9910	783	2
Agosto	0,7678	0,7678	607	2
Septiembre	0,7665	0,7665	1.221	7
Octubre	0,7645	0,7645	1.218	7
Noviembre	0,7406	0,7406	1.180	7
Diciembre	0,7393	0,7393	1.178	7

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo no presenta consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

(36) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

(37) Hechos posteriores

Con fecha 11 de marzo de 2024, se realizó un llamado de capital por un monto total de MUSD 16 correspondiente a 25.268 cuotas de la Serie F, por MUSD 872 correspondiente a 1.364.040 cuotas de la Serie C, por MUSD 408 correspondiente a 647.927 cuotas de la Serie B y por MUSD 720 correspondiente a 1.126.459 cuotas de la Serie CP.

Entre el 01 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes Estados Financieros.

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL MUSD	EXTRANJERO MUSD	TOTAL MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito 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	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	3.016	3.016	99,7354%
Totales	-	3.016	3.016	99,7354%

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	27-04-2023
	31-12-2023 MUSD
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	1
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-
Dividendos percibidos	-
Enajenación de títulos de deuda	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-
Enajenación de bienes raíces	-
Arriendo de bienes raíces	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(820)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-
Valorización de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	(820)
UTILIDAD 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	-
Dividendos devengados	-
Valorización de títulos de deuda	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-
Valorización de bienes raíces	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-
Otras inversiones y operaciones	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(68)
Gastos financieros	-
Comisión de la sociedad administradora	(30)
Remuneración del comité de vigilancia	(5)
Gastos operacionales de cargo del fondo	(33)
Otros gastos	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(887)

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – PG DIRECT V

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	27-04-2023
	31-12-2023 MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(887)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(820)
Gastos del ejercicio (menos)	(68)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(887)

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.