

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Link - AP X

Opinión

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de Fondo de Inversión Link - AP X, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Link - AP X al 31 de diciembre de 2023 y 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Base para la opinión

Efectuamos nuestras auditorías 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 con los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Fondo de Inversión Link - AP X 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

Como se describe en nota 3 a los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo mantiene una inversión en el extranjero que representa su principal activo y en la cual no posee control ni influencia significativa. 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 respecto a este asunto.

Otros asuntos - Estados Complementarios

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 los anexos adjuntos, 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 las 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.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A es responsable por la preparación y presentación razonable de los 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 Administración del Fondo 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 - AP X, para continuar como una empresa en marcha por al menos los doce meses siguientes a partir del final del período sobre el que se informa, sin limitarse a dicho período.

Responsabilidad del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de 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 del Fondo. 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 - AP X. 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 Administración del Fondo, 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 - AP X 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.

Robinson RAMIRO
LIZANA TAPIA
10341622-1
robinson.lizana@cl.gt.com



Firmado electrónicamente según Ley 19799
el 26-03-2024 a las 20:05:25 con Firma Electrónica Avanzada
Código de Validación: 1711494325205
Validar en <https://www5.esigner.cl/esignercryptofront/documento/verificar/>



Robinson Lizana Tapia
Grant Thornton Auditoría y Servicios Limitada

Santiago, 26 de marzo de 2024

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X 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	8
Notas Explicativas	
1. Información General	9
2. Bases de Preparación	11
3. Principales Criterios Contables Aplicados	12
4. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	23
5. Política de Inversión del Fondo	25
6. Administración de Riesgos	29
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	32
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	34
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	36
12. Propiedades de Inversión	36
13. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	36
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	36
15. Préstamos	37
16. Otros Pasivos Financieros	37
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	37
18. Ingresos Anticipados	37

19. Otros Activos y Otros Pasivos	37
20. Intereses y Reajustes	37
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	38
22. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	38
23. Cuotas Emitidas	38
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	39
25. Rentabilidad del Fondo	40
26. Valor económico de la Cuota	40
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	40
28. Excesos de Inversión	40
29. Gravámenes y prohibiciones	40
30. Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	40
31. Partes Relacionadas	41
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	43
33. Otros Gastos de Operación	43
34. Información estadística	43
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	44
36. Sanciones	44
37. Hechos Posteriores	44

Anexos 1 Estados Complementarios	Página
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	46
B. Estados de Resultados Devengado y Realizado	47
C. Estados de Utilidad para la Distribución de Dividendos	48

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Activos	Nota	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
<u>Activos corrientes:</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	20	7
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8 (a)	11.280	9.064
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		11.300	9.071
<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		11.300	9.071

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

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Pasivo	Nota	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 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)	1	-
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b)	2	3
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos	19 (b)	-	-
Total pasivos corrientes		3	3
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		9.437	8.323
Otras Reservas		-	-
Resultados acumulados		745	518
Resultado del período		1.115	463
Dividendos Provisorios	24	-	(236)
Total patrimonio neto		11.297	9.068
Total de patrimonio y pasivos		11.300	9.071

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

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

Nota	01-01-2023 31-12-2023 MUSD	01-01-2022 31-12-2022 MUSD
Ingresos / pérdidas de la operación		
Intereses y reajustes	20	1
Ingresos por dividendos		13
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)	1.117
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		8
Total ingresos / pérdidas netos de la operación		1.131
Gastos		
Depreciaciones		-
Remuneración del comité de vigilancia		-
Comisión de administración	31 (a.i)	(7)
Honorarios por custodia y administración		-
Costos de transacción		-
Otros gastos de operación	33	(8)
Total gastos de operación		(16)
Utilidad / (pérdida) de la operación		1.115
Costos financieros		-
Utilidad / (pérdida) antes de impuesto		1.115
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-
Resultado del ejercicio		1.115
Otros resultados integrales:		
Cobertura de Flujo de Caja		-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-
Ajustes por Conversión		-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-
Total de otros resultados integrales		-
Total resultado integral		1.115
		463

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

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

31-12-2023

Instrumento	Otras reservas					Otros	Total	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación							
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD						
Saldo inicio	8.323	-	-	-	-	-	518	463	(236)	9.068	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	227	(463)	236	-	
Subtotal	8.323	-	-	-	-	-	745	-	-	9.068	
Aportes	1.345	-	-	-	-	-	-	-	-	1.345	
Reparto de patrimonio	(231)	-	-	-	-	-	-	-	-	(231)	
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.115	-	1.115	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final	9.437	-	-	-	-	-	745	1.115	-	11.297	

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

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

31-12-2022

Instrumento	Otras reservas						Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total				
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicio	5.247	-	-	-	-	-	(13)	531	-	5.765
Reclasificación resultados	-	-	-	-	-	-	531	(531)	-	-
Subtotal	5.247	-	-	-	-	-	518	-	-	5.765
Aportes	3.218	-	-	-	-	-	-	-	-	3.218
Reparto de patrimonio	(142)	-	-	-	-	-	-	-	-	(142)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(236)	(236)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	463	-	463
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	8.323	-	-	-	-	-	518	463	(236)	9.068

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

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Estados de Flujos de Efectivo
por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

	Nota	01-01-2023 31-12-2023 MUSD	01-01-2022 31-12-2022 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Compra de activos financieros	8 (c)	(1.482)	(3.509)
Venta de activos financieros	8 (c)	383	434
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido		1	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		13	246
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar		-	-
Otros gastos de operación pagados		(16)	(17)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(1.101)	(2.846)
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		1.345	3.218
Reparto de patrimonio		(231)	(142)
Reparto de dividendos		-	(236)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.114	2.840
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		13	(6)
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo		7	13
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		20	7

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

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(1) Información General

Fondo de Inversión Link – AP X, 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, pero no exclusivo, invertir directamente, o en forma indirecta a través de sociedades o fondos de inversión que constituya especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en el fondo de inversión extranjero denominado A10 USD (Feeder) L.P. (el “Fondo Apax X”). El Fondo Apax X es un limited partnership constituido de conformidad con las leyes de Guernsey.

El general partner del Fondo Apax X es Apax X USD GP L.P. Inc, (el “General Partner”), un limited partnership, constituido de conformidad con las leyes de Guernsey, que opera a través de su general partner Apax X GP Co. Limited, una limited company constituida de conformidad con las leyes de Guernsey (el “Manager”) y con quien suscribirá un contrato de administración 4 (Investment Management Agreement), en el cual se acordará el pago de una remuneración por la administración del Fondo Apax X.

Para más información de los Aportantes, la Administradora mantendrá en sus oficinas y a disposición de los Aportantes del Fondo, copias de los estatutos del Fondo Apax X denominado en idioma inglés Amended and Restated Limited Partnership Agreement (los “Estatutos”) y del Private Placement Memorandum del Fondo Apax X, en los cuales se detallan los términos y condiciones bajo los cuales se regula el fondo. 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 Apax X y del General Partner, a que tengan acceso en razón de su calidad de Aportantes.

El Fondo no tiene objetivos garantizados en términos de rentabilidad y seguridad de sus inversiones y, por tanto, asume el riesgo propio de mantener sus recursos invertidos en el Fondo Apax X y no asegura rentabilidad alguna para sus Aportantes.

Durante la vigencia del Fondo, las distribuciones recibidas por el Fondo y que estén sujetas a una eventual restitución al Fondo Apax X o los montos que reciba el Fondo por la liquidación de otras inversiones efectuadas, se podrán destinar primeramente a realizar inversiones en el Fondo Apax X.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 14 de junio de 2021 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(1) Información General, continuación.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Se acordó modificar el nombre del Fondo, pasando éste a denominarse “Fondo de Inversión Link – AP X”, ajustándose en consecuencia todas las secciones del Reglamento Interno que hacen referencia al nombre del Fondo.

Las modificaciones incorporadas en el texto del Reglamento Interno entrarán en vigencia a contar del décimo día hábil siguiente a la fecha de su depósito, esto es, a partir del día 29 de noviembre de 2020, según lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°365 de 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. La referida asamblea deberá celebrarse con a lo menos un día de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración original del Fondo o de cualquiera de sus prórrogas.

Se modifica el Título VII número 7.1.2 inciso primero por el siguiente texto: “Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en Cuotas de este, 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 respectivo.”

El 28 de junio de 2021 entró en vigencia la modificación del Título IX número 9.4.3 por el siguiente texto: “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 excedieren 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, se dará a la distribución en cuestión el tratamiento de disminución de capital conforme a la sección 7.7 del Título VII del Reglamento Interno”

Con fecha 9 de noviembre del 2020, el Fondo de Inversión inició operaciones como Fondo público.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFILCAPX-E.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(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 del 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).

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.

(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.

(c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Los Estados de Resultados Integrales, Estados de cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(2) Bases de Preparación, continuación.

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas distinta a la moneda funcional 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

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".

(f) Cambios Contables

Durante el periodo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no han ocurrido otros 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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

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

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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

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.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Fondo cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 y 2022, el Fondo presenta inversiones en Fondos Mutuos y de Inversión extranjera.

(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 o en otros resultados integrales:

- 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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

El Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no presenta 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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(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.

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

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

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 valoración independiente que determine un valor razonable según Normas Internacionales de Información Financiera para dicha inversión.

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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

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	-	20	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-
Otras Inversiones			
Otras Inversiones	-	-	11.280
Total	-	20	11.280

De acuerdo con las políticas de inversión definidas por la Administración para este segmento de negocios, el Fondo invirtió en el fondo de inversión extranjero denominado A10 USD (Feeder) L.P. (el “Fondo Apax X”). El Fondo Apax X es un limited partnership constituido de conformidad con las leyes de Guernsey.

El general partner del Fondo Apax X es Apax X USD GP L.P. Inc, (el “General Partner”), un limited partnership, constituido de conformidad con las leyes de Guernsey, que opera a través de su general partner Apax X GP Co. Limited, una limited company constituida de conformidad con las leyes de Guernsey (el “Manager”) y con quien suscribirá un contrato de administración 4 (Investment Management Agreement), en el cual se acordará el pago de una remuneración por la administración del Fondo Apax X.

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:

- 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.
- 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.

El Fondo valorizará sus inversiones de conformidad con los criterios establecidos con la normativa que resulte aplicable al efecto y de acuerdo con los principios contables correspondientes.

Junto con lo anterior y de corresponder, en el caso que alguno de los instrumentos referidos en la Sección 2.2 del Reglamento Interno requiera la realización de una valorización económica, de conformidad con la normativa que corresponda aplicar al efecto, la Administradora contratará con al menos dos valorizadores independientes. El gasto del segundo valorizador será asumido por los aportantes de la Serie B del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

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

(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.

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:

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora, continuación.

- (a) Por la Serie A: hasta 0,0595% (IVA incluido), que se calculará sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie A del Fondo durante el mes; y
- (b) Por la Serie B: hasta 0,05% (exento de IVA), que se calculará sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido la Serie B en el patrimonio del Fondo durante el mes.

(d) Ingresos por Dividendos

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

(e) Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, un 30% de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio, o la cantidad superior que libremente determine la Administradora. Para estos efectos, se entenderá 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 por éste en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el mismo período.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio que el Fondo haya distribuido dividendos provisorios con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el párrafo siguiente.

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, se dará a la distribución en cuestión el tratamiento de disminución de capital conforme a la sección 7.7 del Título VII del Reglamento Interno.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(e) Dividendos por Pagar, continuación.

Para efectos del reparto de dividendos, la Administradora informará a los Aportantes, mediante los medios establecidos en el presente Reglamento Interno, el reparto de dividendos correspondiente, sea éste provisorio o definitivo, su monto, fecha y lugar o modalidad de pago, con a lo menos 5 días hábiles de anticipación a la fecha de pago.

En sesión ordinaria de directorio de la Administradora, celebrada con fecha 26 de julio de 2022, se acordó que el Fondo distribuyera, un dividendo provisorio ascendente a la cantidad total de MUSD 196 con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2022 de éste (los “Dividendos Provisorios”). El pago de los Dividendos Provisorios se efectuó a razón de USD 0,0492649986 por cada cuota.

Con fecha 30 de agosto 2022 la Administradora procedió a aclarar a los aportantes respecto de las distribuciones recibidas del Master Fund con fecha 23 de septiembre de 2022 donde se recibieron dividendos por MUSD 256 y la Administración decidió dejar un saldo de MUSD 10 en la caja por lo que se procedió a repartir el dividendo faltante entre los aportantes por MUSD 40

Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2022 distribuyó dividendos provisorios por MUSD236 y al 31 de diciembre 2023 no realizó provisión de dividendos.

(f) 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.”

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(g) 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.

(h) 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.

(i) 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 respectivo.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo (las “Cuotas”), nominativas, unitarias, de igual valor y características. Las Cuotas solo podrán ser adquiridas por inversionistas calificados, en los términos del numeral 1.3.1 del Reglamento Interno del Fondo.

(j) Beneficio Tributario

El Fondo se acogerá al Beneficio Tributario establecido en el artículo 82°, letra B numeral iii) 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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(3) Principales Criterios Contables Aplicados, continuación

(k) 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.

(l) 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.

(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:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. 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	Fecha de aplicación obligatoria
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información Comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Definición de Estimación Contable (Modificaciones a la NIC 8).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar (Modificaciones a la NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

La sociedad tiene previsto adoptar los siguientes pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos 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, NIIF 11 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos 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)	Períodos 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)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplique las modificaciones a la NIC 7.
Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.

La Administración se encuentra en proceso de análisis de estos nuevos pronunciamientos contables, pero no se espera que tengan un impacto significativo en estos Estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(5) Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del fondo, el cual fue depositado por última vez el día 14 de junio de 2021, 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, pero no exclusivo, invertir directamente, o en forma indirecta a través de sociedades o fondos de inversión que constituya especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en el fondo de inversión extranjero denominado A10 USD (Feeder) L.P. (el “Fondo Apax X”). El Fondo Apax X es un limited partnership constituido de conformidad con las leyes de Guernsey.

El general partner del Fondo Apax X es Apax X USD GP L.P. Inc. (el “General Partner”), un limited partnership, constituido de conformidad con las leyes de Guernsey, que opera a través de su general partner Apax X GP Co. Limited, una limited company constituida de conformidad con las leyes de Guernsey (el “Manager”) y con quien suscribirá un contrato de administración 4 (Investment Management Agreement), en el cual se acordará el pago de una remuneración por la administración del Fondo Apax X.

El objetivo principal de inversión del Fondo Apax X consiste en: (i) realizar inversiones y participar en proyectos, operaciones y transacciones de capital privado seleccionados especialmente por el Fondo Apax X con un foco global; y (ii) adquirir, poseer y disponer de valores e instrumentos relacionados y representativos de las inversiones indicadas en el numeral (i) anterior.

Para el cumplimiento de su objetivo principal de conformidad a lo señalado, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en acciones, derechos, cuotas, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda emitidos por (i) el Fondo Apax X o por filiales o entidades relacionadas a dicho fondo, o (ii) por fondos de inversión extranjeros administrados por el Manager, o por filiales o entidades relacionadas a éste. Además, es posible que el Fondo Apax X participe en financiamientos destinados a las empresas en que dicho fondo invierta.

Adicionalmente, y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá mantener invertidos sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de los montos que se mantengan en caja y en bancos:

- (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;

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

- (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, los que no deberán presentar límites de inversión ni de diversificación de sus activos;
y
- (f) Cuotas de fondos mutuos extranjeros que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija, los que no deberán presentar límites de inversión ni de diversificación de sus activos.

El Fondo deberá mantener invertido al menos el 90% de su activo en los instrumentos indicados en el numeral 2.2.1 del Reglamento Interno. Por su parte, la inversión en los instrumentos indicados en las letras (a) a la (f), ambas inclusive, anterior no podrá representar más de un 10% de los activos del Fondo y se efectuará con el objeto de preservar el valor de los recursos disponibles que mantenga el Fondo en la caja o en bancos. La inversión en los instrumentos indicados en las letras (a) a la (d), ambas inclusive, anterior tendrán un límite de duración máximo de 1 año, límite que no aplicará a las inversiones en los instrumentos indicados en las letras (e) y (f) anterior.

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. Para efectos de lo antes indicado, no se considerará como persona relacionada a la Administradora, aquella que adquiera dicha condición como consecuencia de la inversión que en ella efectúe el Fondo.

Las inversiones efectuadas por el Fondo estarán sujetas a los riesgos a que se exponen las inversiones realizadas por el Fondo Apax X. Mayores antecedentes respecto a las políticas, objetivos y foco geográfico de las inversiones y de diversificación del Fondo Apax X se pueden encontrar en los Estatutos de cada uno de ellos y en el Private Placement Memorandum del mismo, documentos que se encuentran a disposición de los Aportantes del Fondo, la Administradora mantendrá en sus oficinas, copias de los estatutos del Fondo Apax X denominado en idioma inglés Amended and Restated Limited Partnership Agreement (los “Estatutos”) y del Private Placement Memorandum del Fondo Apax X, en los cuales se detallan los términos y condiciones bajo los cuales se regula el fondo, y cuyos términos obligan a la Administradora y al Fondo en razón de su inversión en el mismo.

Los instrumentos de emisores nacionales y extranjeros en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán principalmente el mercado extranjero y en menor medida el mercado nacional, los cuales no deberán cumplir 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 con lo señalado. El Fondo tiene contemplado invertir principalmente en instrumentos denominados en dólares y podrá mantener hasta el 100% de su activo en dicha moneda como, asimismo, podrá invertir en instrumentos denominados en pesos chilenos.

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 inciso tercero del 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 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 (el “DL 3.500”). 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 DL 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 del Fondo, 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, debiendo informar a los órganos respectivos cualquier situación que pudiera atentar contra lo anterior.

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 para el cumplimiento de su objetivo principal; 100%
- (b) Instrumentos referidos adicionales y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo; 10%

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

Asimismo, 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;
- (c) Inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile, 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 en las letras (c) a la (f) anteriores, ambas inclusive: Hasta un 100% del activo total del Fondo.

Los límites establecidos anteriormente no se aplicarán (i) durante los primeros 36 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 el período de liquidación del Fondo.

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados anteriormente 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 instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo, en los casos que esto sea posible.

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

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(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-AP X.

(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 A10 USD L.P. (el “Fondo Extranjero”), en el cual mantiene el 99,8230% de sus inversiones al 31 de diciembre de 2023. Por lo que una caída de un 1% en la valorización de Fondo de Inversión A10 USD L.P, se traducirá en una caída de 0,998230% en la rentabilidad del Fondo. Por otra parte, un aumento de un 1% en la valorización de Fondo de Inversión A10 USD L.P, se traducirá en un aumento de un 0,998230 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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(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 mide 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 A10 USD 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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(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.

(b) 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.

(c) 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 269.344,00 unidades de fomento y estaba compuesto por las siguientes partidas:

Monedas	MUSD	MUF
Aportes	9.437	224,99
Resultados Acumulados	745	17,76
Resultados del Ejercicio	1.115	26,58
Dividendos Provisorios	-	-
Otras Inversiones	-	-
Total Patrimonio Neto	11.297	269,33

Dado que, al 31 de diciembre de 2023, el patrimonio de Fondo de Inversión Link – AP X era equivalente a 269.344,00 unidades de fomento, éste cumple con lo señalado en el artículo 5° de la Ley N° 20.712.

Al 31 de diciembre de 2023, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de HDI Seguros (ver nota 32) son los siguientes:

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(6) Administración de Riesgos, continuación

Fondo	Vigencia Póliza	Capital Asegurado	N° de Póliza Vigente
Fondo de Inversión Link – AP X	20-01-2024	10.000	16-000000078156

(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.

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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(7) Juicios y Estimaciones Contables Críticas, continuación.

7.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

Tal como se indica en la nota 2d), 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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(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				31-12-2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
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	-	11.280	11.280	99,8230%	-	9.064	9.064	99,9228%
Subtotal	-	11.280	11.280	99,8230%	-	9.064	9.064	99,9228%
Total	-	11.280	11.280	99,8230%	-	9.064	9.064	99,9228%

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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

(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	31-12-2022 MUSD
Resultados realizados	13	246
Resultados no realizados	1.117	224
Total ganancia (pérdidas)	1.130	470

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	9.064	5.765
Intereses y reajustes de instrumentos	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	1.130	224
Compras	1.482	3.509
Ventas	(383)	(434)
Otros Movimientos	(13)	-
Totales	11.280	9.064

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 y 2022 de la inversión en A 10 USD (Feeder) L.P., a Analytics Lab, quienes determinaron los siguientes valores:

	31-12-2023 MUSD
Fair Value a septiembre 30, 2023	10.381.466
Capital Call Notice – Oct 31, 2023	898.102
	-
Fair Value a diciembre 31, 2023	11.279.568
Diferencia	-

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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

	31-12-2022 MUSD
Fair Value a septiembre 30, 2022	6.454
Capital Call Notice - Nov 1, 2022	2.334
Capital Call Notice - Nov 17, 2022	276
Fair Value a diciembre 31, 2022	9.064
Diferencia	-

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 y 2022, el fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

(11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 y 2022, 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 y 2022, 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 y 2022, 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 y 2022, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(15) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

(16) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 y 2022, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar.

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

	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
Auditorías	2	2
Valorizador Independiente	-	1
Total	2	3

(18) Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

(19) Otros Activos y Otros Pasivos

(a) Otros activos:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene otros activos que informar.

(b) Otros pasivos:

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tiene otros pasivos que informar.

(20) Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(20) Intereses y Reajustes, continuación.

	01-01-2023 31-12-2023 M\$	01-01-2022 31-12-2022 M\$
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 y 2022, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

(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	31-12-2022 MUSD
Banco de Chile	008004105310	Pesos	-	-
Banco de Chile	58004105304	Dólares	-	-
Fondo Mutuo Banchile Corporate Dollar		Dólares	20	7
Total			20	7

(23) Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 7.084.676 con un valor cuota de USD 1,5946 para la serie A.

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

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
09-11-2020	100.000.000	1.013.543	7.084.676	7.084.676

Los Movimientos relevantes de cuotas al 31 de diciembre 2023 son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	1.712.398	6.393.963	6.393.963	8.106.361
Colocaciones del Período	144.921	837.736	837.736	982.657
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(843.776)	(147.023)	(147.023)	(990.799)
Saldo al Cierre	1.013.543	7.084.676	7.084.676	8.098.219

Nota: La promesa es en USD y está expresada en cuotas del Fondo con el valor cuota al cierre.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(23) Cuotas Emitidas, continuación.

El detalle al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
09-11-2020	100.000.000	1.925.392	6.393.963	6.393.963

Los Movimientos relevantes de cuotas al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	4.284.914	4.284.914	4.284.914
Colocaciones del Período	-	2.205.710	2.205.710	2.205.710
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(96.661)	(96.661)	(96.661)
Saldo al Cierre	-	6.393.963	6.393.963	6.393.963

Nota: La promesa es en USD y está expresada en cuotas del Fondo con el valor cuota al cierre.

(24) Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2023 y 2022 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
En el período entre el 01-01-2023 y el 31-12-2023, el fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes			
Total			-

Fecha de distribución	Monto por cuota	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
2022-08-09 (*)	0,0457396695	196	Dividendo Provisorio
2022-08-31 (**)	0,00958327	40	Dividendo Provisorio
Total		236	

(*) Dividendo acordado en sesión ordinaria de directorio de la Administradora, celebrada con fecha 26 de julio de 2022, con cargo al Beneficio Neto Percibido del ejercicio 2022.

(**) Con fecha 31 de agosto 2022 el procedió a repartir el dividendo faltante entre los aportantes por MUSD 40, según lo señalado en nota 3 letra d).

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(25) Rentabilidad del Fondo

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

SERIE A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	12,4383%	12,4383%	18,5224%
Real (*)	-	-	-

(*) 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 y 2022, 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 y 2022, el Fondo de Inversión no presenta inversiones acumuladas en cuotas de fondos de inversión.

(28) Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el fondo no presenta excesos de inversión.

(29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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	Monto Custodiado MUSD	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
		% 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	20	100%	0,1770%	-	-	-	
Apax X USD GP L.P.	-	-	-	11.280	100%	99,8230%	
Total Cartera de inversiones en Custodia	20	100%	0,1770%	11.280	100%	99,8230%	

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

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

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022						
Entidades	Monto Custodiado MUSD	CUSTODIA NACIONAL		CUSTODIA EXTRANJERA		
		% 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	7	100%	0,0772%	-	-	-
Apax X USD GP L.P.	-	-	-	9.064	100%	99,9228%
Total Cartera de inversiones en Custodia	7	100%	0,0772%	9.064	100%	99,9228%

(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:

- (a) Por la Serie A: hasta 0,0595% (IVA incluido), que se calculará sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie A del Fondo durante el mes; y
- (b) Por la Serie B: hasta 0,05% (exento de IVA), que se calculará sobre el monto que resulte de sumar (i) el monto pendiente por suscribir y pagar de los contratos de promesa de suscripción de Cuotas de dicha serie; y (ii) el valor promedio que haya tenido la Serie B en el patrimonio del Fondo durante el mes.

i. Gasto de Remuneración por Administración

	Al 31-12-2023 MUSD	Al 31-12-2022 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio	(7)	(7)

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(31) Partes Relacionadas, continuación.

ii. Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	Al 31-12-2023 MUSD	Al 31-12-2022 MUSD
Remuneración por pagar a Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.	1	-

(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 A

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	88.681	11.619	2.039	98.261	157	1,39%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	88.681	11.619	2.039	98.261	157	1,39%

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022:

SERIE A

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	63.847	24.834	-	88.681	125	1,39%
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	63.847	24.834	-	88.681	125	1,39%

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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(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	HDI Seguros S.A.	Banco de Chile	10.000	09-01-2023	20-01-2024

(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	Monto Acumulado Ejercicio Anterior MUSD
Auditoría	1	5	5
Valorización Independiente	-	1	2
Abogados	-	2	-
Otros gastos	1	1	1
Total	2	9	8
% sobre el activo del fondo	0,0177%	0,0796%	0,0882%

(34) Información estadística

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

Mes	Año 2023			
	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	N° Aportantes
Enero	1,4180	1,4180	9.066	7
Febrero	1,4589	1,4589	9.328	7
Marzo	1,4587	1,4587	9.327	7
Abril	1,4585	1,4585	9.326	7
Mayo	1,4584	1,4584	9.325	7
Junio	1,5719	1,5719	10.051	7
Julio	1,5718	1,5718	9.819	7
Agosto	1,6063	1,6063	10.034	5
Septiembre	1,6061	1,6061	10.471	5
Octubre	1,6060	1,6060	11.378	5
Noviembre	1,5948	1,5948	11.298	5
Diciembre	1,5946	1,5946	11.297	5

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(34) Información estadística, continuación.

Mes	Año 2022			N° Aportantes
	Valor libro cuota (USD)	Valor mercado cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	
Enero	1,3451	1,3451	5.764	7
Febrero	1,4556	1,4556	6.237	7
Marzo	1,4552	1,4552	6.236	7
Abril	1,4551	1,4551	6.235	7
Mayo	1,6430	1,6430	7.040	7
Junio	1,6428	1,6428	7.039	7
Julio	1,6426	1,6426	7.039	7
Agosto	1,4634	1,4634	6.169	7
Septiembre	1,4631	1,4631	6.735	7
Octubre	1,4628	1,4628	9.069	7
Noviembre	1,4184	1,4184	9.069	7
Diciembre	1,4182	1,4182	9.068	7

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

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no presenta consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

(36) Sanciones

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, 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 20 de enero de 2024, la Administradora, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo N°12 de la Ley N°20.712, renovó la póliza de garantía en beneficio del Fondo con HDI Seguros S.A. hasta el 20 de enero de 2025.

Con fecha 06 de febrero de 2024 se recibe una distribución de MUSD 87 por parte del Master Fund A10 USD (Feeder) L.P con un retorno de capital por MUSD 45 y un dividendo por MUSD 42.

Con fecha 06 de marzo de 2024, la Administradora repartió dividendos provisorios entre sus aportantes por un monto de MUSD 45 sobre 7.084.676 cuotas de la serie A del Fondo. En la misma fecha realizó una disminución de capital entre sus aportantes por un monto de MUSD 43. Como resultado de dicha disminución de capital, correspondió a un pago de USD 1,6764 por cada cuota disminuida.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

Notas explicativas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre 2023 y 2022
(Cifras expresadas en miles de dólares – MUSD)

(37) Hechos Posteriores, continuación.

Finalmente, con fecha 06 de marzo de 2024, la Administradora realizó el llamado de capital N°16 por un monto total de MUSD 108, correspondiente a 64.630 cuotas de la serie A.

Entre el 1 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.

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

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

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO		TOTAL MUSD	% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL MUSD	EXTRANJERO 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	-	11.280	11.280	99,8230%
Totales	-	11.280	1.1280	99,8230%

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2023	01-01-2022
	31-12-2023	31-12-2022
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1	254
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	13	246
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	(13)	8
PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de 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	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	1.130	224
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	1.130	224
GASTOS DEL EJERCICIO	(16)	(15)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(7)	(7)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(9)	(8)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.115	463

FONDO DE INVERSIÓN LINK – AP X

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2023	01-01-2022
	31-12-2023 MUSD	31-12-2022 MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(15)	239
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1	254
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(16)	(15)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(236)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(189)	(205)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(20)	(36)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(33)	(36)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	13	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(169)	(169)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(169)	(169)
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	(204)	(202)