

## **FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC**

Estados Financieros al 31 de diciembre 2023 y 2022

### **CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes  
Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultados Integrales  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estado de Flujos de Efectivo – Método Directo

CLP : Cifras expresadas en Pesos Chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles Pesos Chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes y Directores  
Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Rentas ERNC

### *Opinión*

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Rentas ERNC, 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 mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Rentas ERNC al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Bases para la opinión*

Efectuaremos 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 a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Rentas ERNC 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 de nuestra opinión de auditoría.

### *Otros asuntos – Estados Complementarios*

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

### *Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidos por el International Accounting Standards Board. 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, se requiere que la Administración evalúe si existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Rentas ERNC para continuar como una empresa en marcha en un futuro previsible.

### *Responsabilidades 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 exista. El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

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

- Ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría.
- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a tales riesgos. Tales procedimientos incluyen el examen, a base de pruebas, de la evidencia con respecto a los montos y revelaciones en los estados financieros.
- Obtenemos un entendimiento del control interno pertinente para una auditoría con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Fondo de Inversión Link - Deuda Privada Rentas ERNC. 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, 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 - Deuda Privada Rentas ERNC 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.



Álvaro Bascuñán Domínguez  
RUT: 13.913.424-9  
Socio

Santiago, 26 de marzo de 2024

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC ÍNDICE

	<b>Página</b>
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estado de Flujos de Efectivo – método directo	8
<b>Notas Explicativas</b>	
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	23
6. Administración de Riesgos	26
7. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	28
8. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	39
9. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	39
10. Cuentas por cobrar a Sociedades Relacionadas	30
11. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	31
12. Propiedades de Inversión	33
13. Cuentas por cobrar y pagar comerciales y otras cuentas por pagar	33
14. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	34
15. Préstamos	34
16. Otros Pasivos Financieros	34
17. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	34

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC ÍNDICE

	<b>Página</b>
18. Ingresos Anticipados	34
19. Otros Activos y Otros Pasivos	35
20. Intereses y Reajustes	35
21. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	35
22. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	35
23. Cuotas Emitidas	35
24. Reparto de Beneficios a los Aportantes	38
25. Rentabilidad del Fondo	38
26. Valor económico de la Cuota	38
27. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	39
28. Excesos de Inversión	39
29. Gravámenes y prohibiciones	30
30. Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	39
31. Partes Relacionadas	40
32. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	41
33. Otros Gastos de Operación	42
34. Información estadística	42
35. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	45
36. Sanciones	46
37. Hechos Posteriores	46
 <b>Anexos 1 Estados Complementarios</b>	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	47
B. Estado de Resultados Devengado y Realizado	48
C. Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos	49

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Activos	Nota	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
<u>Activos corrientes:</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	22	1.199.733	92.147
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	9	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Cuentas por cobrar a sociedades relacionadas	10	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-	-
Otros activos	19 (a)	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.199.733</b>	<b>92.147</b>
<u>Activos no corrientes:</u>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales	9	-	-
Cuentas por cobrar a sociedades relacionadas	10	6.244.992	3.687.459
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13 (a)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	17 (a)	-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación	11	2.585.512	1.913.786
Propiedades de Inversión	12	-	-
Otros activos	19 (a)	-	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>8.830.504</b>	<b>5.601.245</b>
		-	
<b>Total de activo</b>		<b>10.030.237</b>	<b>5.693.392</b>

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Estados de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Pasivo	Nota	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	14	-	-
Préstamos	15	-	-
Otros Pasivos Financieros	16	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13 (b)	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	17 (b) y 31 (a.ii)	6.137	4.296
Ingresos anticipados	18	-	-
Otros pasivos	19 (b)	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>6.137</b>	<b>4.296</b>
Pasivos no corrientes:			
Préstamos			
Otros Pasivos Financieros			
Cuentas y documentos por pagar por operaciones			
Otros documentos y cuentas por pagar			
Ingresos anticipados			
Otros pasivos			
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Patrimonio:			
Aportes			
Otras Reservas			
Resultados acumulados			
Resultado del período			
Dividendos Provisorios			
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>10.024.100</b>	<b>5.689.096</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>10.030.237</b>	<b>5.693.392</b>

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Estado de Resultados Integrales  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

	Nota	01-01-2023 31-12-2023 M\$	01-01-2022 31-12-2022 M\$
<b>Ingresos / pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	20	326.499	74.427
Ingresos por dividendos		-	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		246.678	214.515
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(3.296)	(10.646)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8	-	-
Resultado en venta de instrumentos financieros		9.637	22.170
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	11	126.705	157.759
Otros		7.267	(22.198)
<b>Total ingresos / pérdidas netos de la operación</b>		<b>713.490</b>	<b>436.027</b>
<b>Gastos</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		(4.337)	-
Comisión de administración	31 (a.i)	(33.269)	(11.389)
Honorarios por custodia y administración		-	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	33	(21.219)	(22.294)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(58.825)</b>	<b>(33.683)</b>
<b>Utilidad / (pérdida) de la operación</b>		<b>654.665</b>	<b>402.344</b>
Costos financieros		-	-
<b>Utilidad / (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>654.665</b>	<b>402.344</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>654.665</b>	<b>402.344</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>654.665</b>	<b>402.344</b>

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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							
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
Saldo inicio	5.213.935	-	-	-	-	-	72.817	402.344	-	5.689.096	
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	402.344	(402.344)	-	-	
Cambios contables	-	-	-	(1.745)	-	(1.745)	-	-	-	(1.745)	
<b>Subtotal</b>	<b>5.213.935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.745)</b>	<b>-</b>	<b>(1.745)</b>	<b>475.161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.687.351</b>	
Aportes	3.682.084	-	-	-	-	-	-	-	-	3.682.084	
Reparto de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	654.665	-	654.665	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo final</b>	<b>8.896.019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.745)</b>	<b>-</b>	<b>(1.745)</b>	<b>475.161</b>	<b>654.665</b>	<b>-</b>	<b>10.024.100</b>	

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

31-12-2022

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							
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
Saldo inicio	2.255.712	-	-	-	-	-	-	72.817	-	2.328.529	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	72.817	(72.817)	-	-	
<b>Subtotal</b>	<b>2.255.712</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72.817</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.328.529</b>	
Aportes	2.958.223	-	-	-	-	-	-	-	-	2.958.223	
Reparto de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	402.344	-	402.344	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Saldo final</b>	<b>5.213.935</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>72.817</b>	<b>402.344</b>	<b>-</b>	<b>5.689.096</b>	

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Estados de Flujos de Efectivo  
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Notas	01-01-2023 31-12-2023 M\$	01-01-2022 31-12-2022 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:		
Compra de activos financieros	11 (b) y 10 (b) (2.736.389)	(3.090.202)
Venta de activos financieros	-	205.465
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido	222.196	33.917
Liquidación de instrumentos financieros derivados	-	-
Dividendos recibidos	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar	-	-
Pagos de cuentas y documentos por pagar	-	-
Otros gastos de operación pagados	(57.009)	(32.051)
Otros ingresos de operación percibidos	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>(2.571.202)</b>	<b>(2.882.871)</b>
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	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamos	-	-
Pago de préstamos	-	-
Otros pasivos financieros obtenidos	-	-
Pago de otros pasivos financieros	-	-
Aportes	3.682.084	2.958.223
Reparto de patrimonio	-	-
Reparto de dividendos	-	-
Otros	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>3.682.084</b>	<b>2.958.223</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>1.110.882</b>	<b>75.352</b>
Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo	92.147	27.441
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo	(3.296)	(10.646)
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>1.199.733</b>	<b>92.147</b>

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (1) Información General

Fondo de Inversión Link – Deuda Privada Rentas ERNC el (“Fondo”), 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 la inversión en (a) una o más sociedades anónimas o sociedades por acciones que dentro de su objeto tengan (i) la inversión en los flujos que se derivan de contratos, ya sea de, pero no limitado a, flujos que se derivan de la cesión de todo tipo de contratos, contratos de arrendamiento, usufructo o cualquier otro derecho real sobre inmuebles que generen flujos al titular de dicho contrato o derecho y que estén relacionados al sector de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC), o (ii) la adquisición de inmuebles en los cuales se desarrollen proyectos de Energías Renovables No Convencionales (ERNC) y (b) Instrumentos de deuda emitidos por Sociedades Anónimas o por Acciones indicadas en la letra (a) anterior.

De conformidad con la clasificación del Fondo, éste no permite a los aportantes (en adelante los “Aportantes” o los “Partícipes”) el rescate de sus Cuotas.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo (en adelante las “Cuotas”), nominativas, las que se dividirán en series de Cuotas unitarias, y que tendrán las características indicadas en el Reglamento Interno del Fondo.

Las Cuotas sólo podrán ser adquiridas por inversionistas calificados de aquellos definidos en la letra f) del artículo 4° bis de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, y la Norma de Carácter General N° 216 del año 2008 de la CMF, o la que la modifique o reemplace.

A la Administradora no le corresponde pronunciarse sobre la transferencia de Cuotas y está obligada a inscribir, sin más trámite, los traspasos o transferencias que se presenten a menos que no se ajusten a lo dispuesto en el Reglamento Interno del Fondo.

El Reglamento Interno del Fondo fue depositado por última vez con fecha 05 de junio del 2023 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que lleva la Comisión para el Mercado Financiero.

Modificaciones al Reglamento Interno:

Con fecha 8 de junio del 2022, fue depositado un texto refundido del fondo el cual contiene las siguientes modificaciones acordadas en Asamblea extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrado el 6 de junio del 2022.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

- 1) Se modificó el numeral 1.1. de la sección UNO del Título II del Reglamento Interno del Fondo, precisando que la inversión del Fondo tendrá como objetivo principal la inversión en una o más sociedades anónimas o sociedades por acciones que se encuentren relacionadas al sector de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC).
- 2) Se modificó el numeral 2.1 de la sección DOS del Título VI del Reglamento Interno del Fondo, precisando que los valores que recibirá la Administradora por concepto de remuneración fija quedan expresados con “IVA incluido” indicando además el monto numérico de dicha remuneración.
- 3) Se modificó el acápite (iv) del numeral 1.2. de la sección UNO del Título VI del Reglamento Interno del Fondo, modificando los requisitos de ingreso a la Serie A, permitiendo que partícipes suscriban cuotas con aportes inferiores a 5.000 UF, siempre y cuando suscriban contratos de promesa de suscripción de cuotas con anterioridad al 31 de julio de 2022.

Con fecha 5 de junio del 2023, fue depositado el nuevo texto refundido del fondo el cual contiene las siguientes modificaciones acordadas en Asamblea extraordinaria de Aportantes del Fondo celebrado el 30 de mayo del 2023.

- 1) Se modificó el numeral 2.3. del número DOS. “Comité de Vigilancia” del Título IX “Gobierno Corporativo”, reemplazando su texto por el siguiente: “2.3 La remuneración de los miembros del Comité de Vigilancia, y su presupuesto de gastos será determinado por la Asamblea Ordinaria de Aportantes y serán gastos de cargo al Fondo.”
- 2) Se incorporó un número DIEZ “Bomberos de Chile” al Título X “Otra Información Relevante”, de acuerdo al siguiente texto: “DIEZ. BOMBEROS DE CHILE De conformidad con lo dispuesto en los artículos 26° bis, 38° bis y 80° bis de la Ley, existen ciertos supuestos bajo los cuales la Administradora deberá remitir a la Junta Nacional de Cuerpos de Bomberos de Chile, para su posterior distribución a los Cuerpos de Bomberos del país, dineros, cuotas o distribuciones en efectivo no cobradas por los Aportantes en las oportunidades a que se refieren las citadas normas.”

Cabe señalar que las modificaciones anteriormente señaladas son las únicas modificaciones al Reglamento Interno del Fondo, sin perjuicio de otras adecuaciones de forma que no constituyen modificaciones de fondo de las disposiciones correspondientes.

La modificación indicada precedentemente comenzará a regir a partir del décimo día hábil siguiente al depósito del Reglamento Interno del Fondo.

Con fecha 29 de abril 2022, el Fondo de Inversión inició operaciones como fondo público.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIERNCA-E, CFIERNCF-E y CFIERNCI-E.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 31 de diciembre de 2023.

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.

Se han aplicado las interpretaciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según Oficio Circular N° 592 de fecha 06 de abril de 2010 y su modificación Oficio Circular N°657 de fecha 31 de enero de 2011, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### (b) Bases de Medición

Los Estados Financieros, han sido preparados según las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales se basan en las NIIF. Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones, excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

#### (c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022. Estados de Resultados Integrales, Estados de cambio en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2023 y 2022.

#### (d) Moneda Funcional y Presentación

La administración considera el Peso chileno 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 Pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en Pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en Pesos chilenos.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (2) Bases de Preparación, continuación.

#### (e) Transacciones y Saldos en Otras Monedas

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

MONEDA	31-12-2023	31-12-2022
UF	36.789,36	35.110,98
Dólar	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. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

#### (f) Cambios Contables

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

### (3) Principales Criterios Contables Aplicados

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente durante el ejercicio presentado, ya que solo es un año el que estamos presentando, a menos que se indique lo contrario:

#### (a) Activos y Pasivos Financieros

##### (i) Reconocimiento y medición inicial:

Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados, en el caso activos financieros que no se encuentran al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente identificables a la adquisición o emisión.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (a) **Activos y Pasivos Financieros, continuación.**

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

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

### (ii) **Clasificación y medición posterior:**

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

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

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

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

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 – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (a) **Activos y Pasivos Financieros, continuación.**

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 en fondos mutuos en caso de que cumplan con la definición como equivalente al efectivo.

### (iii) **Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:**

El valor razonable de un activo o 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.

El Fondo utilizará la mejor aproximación del valor razonable considerando las características de la inversión y la información disponible a la fecha de los Estados Financieros.

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 el Fondo no posee activos valorizados a valor razonable.

### (iv) **Activos financieros a costo amortizado:**

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (a) **Activos y Pasivos Financieros, continuación.**

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

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

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo presenta M\$6.244.992 en activos financieros a costo amortizado y al 31 de diciembre de 2022 el Fondo presenta M\$3.687.459 en activos financieros a costo amortizado, correspondientes a pagares a plazo fijo en sociedad relacionada.

### (v) **Pasivos Financieros:**

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

Al 31 de diciembre de 2023 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.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación.

#### b) Pasivos Financieros

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

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

#### (vii) Compensación de activos y pasivos financieros:

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

#### (viii) Identificación y medición del deterioro:

El Fondo valorizará sus activos de conformidad a las normas impartidas por normas internacionales de información financiera y la Comisión para el mercado financiero. Cuando la Administradora determine que el valor de algún activo del Fondo excede su valor realizable o recuperable, se procederá a efectuar la cuantificación de los deterioros correspondientes y presentar dichos activos como deteriorados en los estados financieros, conforme a normas aplicables al efecto.

A la fecha no se estima un deterioro de la cartera.

#### (b) Inversiones valorizadas por el método de la participación (subsidiarias y asociadas)

De acuerdo con las disposiciones establecidas en el Oficio Circular N°592 y 657 de la CMF, el Fondo no presenta estados financieros consolidados requeridos por NIIF 10, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales se mantiene el control directo o indirecto (filiales), se valorizan utilizando el método de la participación.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### **(b) Inversiones valorizadas por el método de la participación (subsidiarias y asociadas), continuación.**

Para contabilizar la adquisición de filiales, el Fondo, utiliza el método de “costo de adquisición”. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de las participaciones no controladoras. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos se reconoce como menor valor (plusvalía o goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente como utilidad, en el estado de resultados integrales.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las cuales el Fondo ejerce influencia significativa pero no tiene el control. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de la participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del fondo en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del Fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas del patrimonio y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales. Los resultados no realizados entre el Fondo y sus filiales, coligadas y asociadas, se eliminan en función del porcentaje de participación correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo mantiene una inversión por M\$ 2.253.099 y al 31 de diciembre de 2022 mantenía una inversión por M\$ 1.755.075 en Rentas ERNC I SpA, sobre el cual posee el 100% de los derechos sobre el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo mantiene una inversión por M\$ 332.413 y al 31 de diciembre de 2022 mantenía una inversión por M\$ 158.711 en Rentas ERNC USD SpA, sobre el cual posee el 100% de los derechos sobre el patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo presenta la inversión en dichas sociedades en el rubro “Inversiones valorizadas por el método de la participación” del ítem Activo No Corriente valorizada a su costo de adquisición más ajustes.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (c) 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.

### (d) Remuneración de la Sociedad Administradora

Las remuneraciones que se establecen en el Reglamento Interno incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Remuneración Fija Anual. La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual de: (i) Por la Serie F, la Administradora recibirá una remuneración mensual que corresponderá a un doceavo de 0,2975% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie F del Fondo durante el mes; (ii) Por la Serie A, hasta un doceavo de 1,190% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido la Serie A en el patrimonio del Fondo durante el mes; (iii) Por la Serie I, hasta un doceavo de 0,595% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido la Serie I en el patrimonio del Fondo durante el mes; (iv) Por la Serie R, hasta un doceavo de 11,785% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido la Serie R en el patrimonio del Fondo durante el mes; (v) Por la Serie P, hasta un doceavo de 0,595% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido la Serie P en el patrimonio del Fondo durante el mes.

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

### (e) Ingresos por Dividendos

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

### (f) Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo el 100% de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo que existan pérdidas acumuladas, en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio.

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### **(f) Dividendos por Pagar, continuación.**

Cada aportante tendrá derecho a recibir distribuciones que la administradora efectúe a los aportantes, ya sea como utilidades, disminuciones de capital o con motivo de la liquidación del fondo. Para efectos de las distribuciones de capital todos los cálculos se efectuarán en Unidades de Fomento.

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del ejercicio correspondiente. Para lo anterior, el directorio de 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 indicado en el número DOS, del Título XI del Reglamento Interno del Fondo.

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

El dividendo deberá pagarse en dinero. Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora podrá ofrecer a los Aportantes que el pago de los dividendos correspondientes a las cuotas de su propiedad sea efectuado en cuotas liberadas del Fondo, representativas de una capitalización equivalente. Para estos efectos, dicho ofrecimiento deberá ser realizado a todos los Aportantes del Fondo y por la totalidad o una parte del dividendo a repartir, sea este provisorio o definitivo, a través de los medios establecidos en el Reglamento Interno del Fondo. En caso de que el Aportante no se pronuncie respecto del referido ofrecimiento, dichos dividendos se pagarán en dinero en efectivo.

Para proceder al pago de dividendos o disminuciones de capital entre las diferentes series de Cuotas del Fondo, la Administradora deberá cumplir lo indicado en el Título VI del Reglamento Interno del Fondo.

### **(g) 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.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### **(g) Tributación, continuación.**

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.

### **(h) 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.

### **(i) 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.

El Fondo mide el equivalente de efectivo (inversiones en fondos mutuos) a valor razonable con efecto en resultados y es clasificado como equivalente al efectivo. Al 31 de diciembre de 2023 el fondo mantiene M\$1.199.533 en fondos mutuos y al 31 de diciembre de 2022 el fondo mantiene M\$91.947 en fondos mutuos.

### **(j) Aportes (Capital Pagado)**

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en Pesos o en la forma indicada a continuación:

Valor para conversión de aportes: La Administradora podrá celebrar promesas de suscripción de Cuotas en una o más etapas. La primera etapa de firma es el periodo hasta el 31 de mayo de 2021 inclusive (la “Primera Etapa”).

Como mecanismo compensatorio para los aportantes del Fondo que participaron de la Primera Etapa cualquier aportante que celebre promesas de suscripción de cuotas en un período posterior (la “Segunda Etapa”) a la Primera Etapa deberá pagar una tasa de ajuste al realizar sus aportes al Fondo (la “Tasa”).

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### **(j) Aportes (Capital Pagado), continuación.**

La Tasa será calculada por la Administradora cada vez que un aportante posterior haga un aporte de capital, y hasta que se cumpla la condición establecida en el párrafo precedente. La Tasa considerará una serie de ajustes entre los que se encontrarán: ajuste por costo de capital, ajuste por gastos de administración, ajustes por gastos del Fondo, entre otros. Si bien no es posible determinar ex ante la Tasa a ser aplicada, el costo de capital a utilizar para el cálculo de la Tasa será de UF+4% anual.

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

En caso de que los aportantes de la Primera Etapa hubieran realizado más de un aporte antes del ingreso de los aportantes de la Segunda Etapa, se deberá aplicar el procedimiento descrito en el párrafo anterior para cada aporte y el valor cuota aplicable para la conversión de la Segunda Etapa será el promedio ponderado de los aportes. Dicho promedio ponderado se calculará en base al capital aportado.

En caso de que haya etapas posteriores a la Segunda Etapa, se deberá replicar el procedimiento antes descrito de forma de que todos los aportantes posteriores paguen la Tasa que corresponda aplicar para que los aportantes de las etapas precedentes sean compensados.

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

Considerando lo indicado en el primer párrafo, se deja constancia que los aportes podrán ser pagados por los Aportantes por medio del endoso de títulos de crédito, tales como pagarés u otros al Fondo, y en dicho caso será la Administradora la que determinará el valor del Aporte y el número de cuotas que le corresponderá al referido Aportante, considerando lo indicado en los párrafos anteriores.

Medios para efectuar los aportes: Los mecanismos y medios a través de los cuales el Aportante podrá solicitar la realización de aportes al Fondo será mediante solicitud escrita dirigida a la Administradora o sus agentes colocadores de conformidad con lo que se indica en el Contrato General de Fondos.

Para los efectos de la colocación de Cuotas, la Administradora podrá celebrar con cada Aportante contratos de promesa de suscripción de Cuotas (“Promesas de Suscripción”) en los términos indicados en el artículo 37° de la Ley y demás normativa vigente, con el objeto de permitir a la Administradora contar con la flexibilidad necesaria para disponer de recursos tanto para llevar a cabo su política de inversiones como para cumplir los compromisos asumidos por el Fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### **(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**

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño.

### **(m) Información por Segmentos, continuación.**

El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

## **(4) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes**

### **(i) Nuevos pronunciamientos contables**

#### **Nueva Norma**

NIIF 17 Contratos de Seguro (Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha).

#### **Modificaciones a las NIIF**

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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

**(ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

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

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

### (5) Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, el cual fue comunicado el día 28 de abril de 2022, en la página de la Comisión para el Mercado Financiero. La información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avenida Alonso Córdova 4355, oficina 603, Vitacura y en el sitio web [www.linkcapitalpartners.com](http://www.linkcapitalpartners.com).

El Fondo tendrá como objetivo principal la inversión en (a) una o más sociedades anónimas o sociedades por acciones que dentro de su objeto tengan (i) la inversión en los flujos que se derivan de contratos, ya sea de, pero no limitado a, flujos que se derivan de la cesión de todo tipo de contratos, contratos de arrendamiento, usufructo o cualquier otro derecho real sobre inmuebles que generen flujos al titular de dicho contrato o derecho y que estén relacionados al sector de las Energías Renovables No Convencionales (ERNC), o (ii) la adquisición de inmuebles en los cuales se desarrollen proyectos de Energías Renovables No Convencionales (ERNC) y (b) Instrumentos de deuda emitidos por Sociedades Anónimas o por Acciones indicadas en la letra (a) anterior.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

Para el cumplimiento de su objeto de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los siguientes valores, instrumentos y contratos, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 85% del activo total del Fondo:

- (A) Acciones de Sociedades Anónimas o por Acciones que tengan por objetivo invertir en la estrategia definida en el numeral 1.1 del Reglamento Interno del Fondo (en adelante la “Sociedad Receptora” o las “Sociedades Receptoras”).
- (B) Instrumentos de deuda emitidos por Sociedades Anónimas o por Acciones que a su vez tengan por objetivo invertir en la estrategia definida en el numeral 1.1 del Reglamento Interno del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo podrá invertir sus recursos en los siguientes valores y bienes, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos y siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 15% del activo total del Fondo:

- (A) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (B) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas;
- (C) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; y
- (D) Cuotas de fondos mutuos nacionales que tengan por objetivo principal la inversión en instrumentos de renta fija.

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

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la CMF de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 56 de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por su sigla en inglés), emitidas por el International Accounting Standard Board (“IASB”), y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la CMF.

No se requiere que los instrumentos en los que invierta el Fondo cuenten con una determinada clasificación de riesgo.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

El Fondo invertirá sus activos en instrumentos denominados en pesos chilenos (“Pesos” o “\$”), dólares de los Estados Unidos de América (USD) y/o en Unidades de Fomento (“UF”).

El Fondo podrá invertir en cuotas de fondos mutuos, sin que existan límites de diversificación específicos que éstos deban cumplir, salvo las condiciones particulares señaladas anteriormente y en el número TRES del Reglamento Interno del Fondo descrito a continuación.

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

(A) Instrumentos referidos en las letras (A), (B) y (C) del numeral 2.1 del Reglamento Interno:  
100%

(B) Instrumentos referidos en las letras (A) a la (D) del numeral 2.2 del Reglamento Interno:  
15%

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

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento y sin perjuicio de dar cumplimiento al resto de los límites ya indicados:

(A) Inversión en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y la Tesorería General de la República: Hasta un 15% del activo total del Fondo; y

(B) 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: Hasta un 15% del activo total del Fondo.

Los límites indicados en los numerales 2.1, 2.2, 3.1 y 3.2 del Reglamento Interno del Fondo señalados anteriormente no se aplicarán (i) durante los primeros 12 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 luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 10% del patrimonio del mismo; (iv) 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 (v) durante la liquidación del Fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (5) Política de Inversión del Fondo, continuación.

Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en los numerales 2.1, 2.2, 3.1 y 3.2 del Reglamento Interno del Fondo señalados anteriormente por causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 90 días contados desde ocurrido el exceso. En caso de que dichos excesos se produjeran por causas ajenas a la administración, deberán ser subsanados en los plazos indicados en el artículo 60 de la Ley y en la Norma de Carácter General N° 376 del año 2015 de la CMF, o aquella que la modifique o reemplace, según sea el caso, y, en todo caso, 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.

Para el cumplimiento de su objeto de inversión, la Administradora, por cuenta del Fondo o en su defecto la o las sociedades, o cualquier otro vehículo de inversión en que invierta directa o indirectamente el Fondo según lo indicado en el Reglamento Interno, podrá celebrar todo tipo de acuerdos y contratos con la sociedad Encino Energy Partners SpA, relacionada a la Administradora, para que este último preste los servicios de asesoría, administración, cobro de rentas entre otros servicios necesarios para la correcta administración de los activos del Fondo, y quedará plenamente facultada para pactar todo tipo de cláusulas de la esencia, naturaleza o meramente accidentales de los mismos. Las condiciones de estos contratos serán bajo condiciones de mercado.

### (6) Administración de Riesgos

#### (a) Riesgo financiero

##### i. Riesgos de mercado

##### i. Riesgo de precio

El fondo invierte de forma directa en acciones de Rentas ERNC I SpA y Rentas ERNC USD SpA, cuya capacidad de generar flujos operacionales positivos impacta directamente en el valor de la inversión.

Este riesgo es acotado por cuanto los activos en los que invierte ambas sociedades son contratos de cesión de derechos de percibir la renta en contratos de arriendo con proyectos fotovoltaicos de tipo PMGD. Los contratos de arriendo subyacentes a los contratos de cesión de los cuales las sociedades son dueñas son contratos de largo plazo (más de 25 años) con una renta fija anual.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (6) Administración de Riesgos, continuación.

#### ii. Riesgo por tasa de interés

Este riesgo proviene de los efectos de las fluctuaciones en los niveles vigentes de las tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Fondo. El Fondo se encuentra expuesto indirectamente a este tipo de riesgo, por cuanto al 31 de diciembre 2023 Rentas ERNC I SpA contaba con M\$ 190.755 de deuda bancaria, representativo del 1,992% del activo del Fondo.

#### iii. Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de diciembre de 2023 el Fondo tenía inversiones directas en moneda extranjera, tanto en efectivo o equivalentes, como en activos financieros a costo amortizado como inversiones valorizadas por el método de participación. Al 31 de diciembre de 2023 el monto total de las inversiones denominadas en moneda extranjera ascendía a M\$1.903.921 y representaban un 18,98% del activo total del Fondo.

#### ii. Riesgo de crédito

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito por cuanto el principal activo en el cual invierten sus sociedades filiales Rentas ERNC I SpA y Rentas ERNC USD SpA, son contratos de cesión de derechos de percibir la renta en contratos de arriendo. Este riesgo se encuentra mitigado por cuanto las contrapartes pagadoras de la renta de los contratos de arriendo son proyectos fotovoltaicos operativos, cuyos propietarios son grandes empresas o fondos de inversión, y para los cuales existe un alto costo de no pago de la renta dado que implicaría el desmantelamiento de la planta solar, incurriendo en una pérdida por toda la inversión realizada.

Sin perjuicio de lo anterior, la Administración de las sociedades mitiga este riesgo haciendo un due diligence legal del contrato de arriendo y técnico del parque fotovoltaico.

#### iii. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento.

Este tipo de riesgo se encuentre mitigado dado que, al 31 de diciembre de 2023, el Fondo cuenta con activos de alta liquidez por 11,96% de los activos del Fondo. El Reglamento Interno del Fondo establece un mínimo de activos de alta liquidez de 0,1% de los activos del Fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (6) Administración de Riesgos, continuación.

#### (b) Riesgo de capital

El Fondo no está expuesto al riesgo de capital dado que, de acuerdo con su Reglamento Interno, no se permite el rescate de cuotas a discreción de los partícipes de cuotas.

#### (c) Riesgo operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio del Fondo, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las actividades principales se encuentra el cumplimiento del plan de inversiones de los Vehículos acorde al objeto de inversión del Fondo, el control de gestión de las inversiones, la divulgación oportuna y fidedigna de información al mercado y el cumplimiento de la legislación y normativa vigente.

La Administración del Fondo es también la Administradora de las sociedades filiales Rentas ERNC I SpA y Rentas ERNC USD SpA, lo que le permite liderar la ejecución de la estrategia de inversión.

#### (d) Riesgo de incumplimiento de los 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. Al 31 de diciembre de 2023, el 100% de las promesas de suscripción de cuotas habían sido pagadas al Fondo.

### (7) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 7.1 Juicios y Estimaciones Relacionadas

En la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones son hechas usando la mejor información disponible sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que hechos que puedan ocurrir en el futuro puedan obligar en los próximos años a cambiar estas estimaciones, en dichos casos los cambios se realizarán prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

#### **7.2 Moneda funcional**

La administración considera los Pesos chilenos como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno 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 Pesos chilenos.

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

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

### (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.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (10) Cuentas por cobrar a Sociedades Relacionadas

#### (a) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2023				31-12-2022			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% de activos
<b>Títulos de Deuda</b>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	6.244.992	-	6.244.992	62,2617%	3.687.459	-	3.687.459	64,7673%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>6.244.992</b>	<b>-</b>	<b>6.244.992</b>	<b>62,2617%</b>	<b>3.687.459</b>	<b>-</b>	<b>3.687.459</b>	<b>64,7673%</b>
<b>Otras inversiones</b>								
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>6.244.992</b>	<b>-</b>	<b>6.244.992</b>	<b>62,2617%</b>	<b>3.687.459</b>	<b>-</b>	<b>3.687.459</b>	<b>64,7673%</b>

#### (b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Movimientos de los activos financieros a costo amortizado	31-12-2023 M\$	31-12-2022 M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	3.687.459	1.836.030
Intereses y reajustes	325.282	82.455
Diferencias de cambio	246.678	216.534
Compras	2.189.623	1.801.874
Ventas	-	(205.465)
Otros Movimientos (*)	(204.050)	(43.969)
<b>Totales</b>	<b>6.244.992</b>	<b>3.687.459</b>

(\*) El detalle en otros movimientos corresponde a los cortes de cupón o intereses realizados del fondo durante el año 2022 y 2023.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

#### a) Composición del rubro

Al 31 de diciembre de 2023

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Resultado del Ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
77.367.576-7	Rentas ERNC I SpA	Chile	Pesos	100%	100%	1.263.807	8.311.848	9.575.655	1.018.736	6.303.820	7.322.556	2.253.099	126.277	No transa en bolsa
77.662.966-9	Rentas ERNC USD SpA	Chile	Dólares	100%	100%	17.915	2.501.660	2.519.575	15.136	2.172.026	2.187.162	332.413	(17.015)	No transa en bolsa
<b>Total</b>						<b>1.281.722</b>	<b>10.813.508</b>	<b>12.095.230</b>	<b>1.033.872</b>	<b>8.475.846</b>	<b>9.509.718</b>	<b>2.585.512</b>	<b>109.262</b>	-

Nota: El balance utilizado para la valorización de la inversión mediante el método de la participación, corresponde al cierre de diciembre del año 2023.

Al 31 de diciembre de 2022

Rut	Sociedad	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Resultado del Ejercicio	Valor de cotización bursátil
				Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
77.367.576-7	Rentas ERNC I SpA	Chile	Pesos	100%	100%	1.862.141	5.204.906	7.067.047	1.169.916	4.142.057	5.311.973	1.755.075	162.236	No transa en bolsa
77.662.966-9	Rentas ERNC USD SpA	Chile	Dólares	100%	100%	8.579	1.051.260	1.059.839	12.911	890.058	902.969	158.711	921	No transa en bolsa
<b>Total</b>						<b>1.870.720</b>	<b>6.256.166</b>	<b>8.126.886</b>	<b>1.182.827</b>	<b>5.032.115</b>	<b>6.214.942</b>	<b>1.913.786</b>	<b>163.157</b>	-

Nota: El balance utilizado para la valorización de la inversión mediante el método de la participación, corresponde al cierre de diciembre del año 2022.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación.

#### b) El movimiento durante el período:

Al 31 de diciembre de 2023

Rut	Sociedad	Saldo de Inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales (**)	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos Recibidos	Otros Movimientos (*)	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
77.367.576-7	Rentas ERNC I SpA	1.755.075	126.277	-	-	371.747	-	-	-	2.253.099
77.662.966-9	Rentas ERNC USD SpA	158.711	(17.015)	(1.745)	-	175.019	-	-	17.443	332.413
<b>Total</b>		<b>1.913.786</b>	<b>109.262</b>	<b>(1.745)</b>	<b>-</b>	<b>546.766</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.443</b>	<b>2.585.512</b>

(\*) El detalle de otros movimientos corresponde a la diferencia de cambio ajustada durante el año 2023 de la inversión en Rentas ERNC USD SpA.

(\*\*) El detalle de Participación en otros resultados integrales corresponde a ajustes al resultado acumulado de años anteriores de la inversión en Rentas ERNC USD SpA.

Nota: referencia con estado de resultado integral es la suma de “participación en resultados” mas “Otros movimientos”.

Al 31 de diciembre de 2022

Rut	Sociedad	Saldo de Inicio	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Resultados no realizados	Adiciones	Bajas	Dividendos Recibidos	Otros Movimientos (*)	Saldo de Cierre
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
77.367.576-7	Rentas ERNC I SpA	467.699	162.236	-	-	1.125.140	-	-	-	1.755.075
77.662.966-9	Rentas ERNC USD SpA		921	-	-	163.188	-	-	(5.398)	158.711
<b>Total</b>		<b>467.699</b>	<b>163.157</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.288.328</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.398)</b>	<b>1.913.786</b>

(\*) El detalle de otros movimientos corresponde a la diferencia de cambio ajustada durante el año 2022 de la inversión en Rentas ERNC USD SpA.

Nota: referencia con estado de resultado integral es la suma de “participación en resultados” mas “Otros movimientos”.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (11) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación, continuación.

Con fecha 7 de junio de 2021 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA El precio por la compra de las mencionadas acciones fue la cantidad de M\$100.000.

Con fecha 5 de agosto de 2021 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA por la suma de M\$387.875.

Con fecha 9 de marzo de 2022 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA por la suma de M\$257.755.

Con fecha 3 de junio de 2022 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA por la suma de M\$205.000.

Con fecha 14 de junio de 2022 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA por la suma de M\$2.900.

Con fecha 16 de junio de 2022 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA por la suma de M\$3.040.

Con fecha 12 de julio de 2022 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA por la suma de M\$500.000.

Con fecha 24 de enero de 2023 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA por la suma de M\$70.527.

Con fecha 30 de octubre de 2023 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC I SpA por la suma de M\$301.220.

El Fondo posee el 100% de las acciones en que se divide su capital social.

Con fecha 14 de noviembre de 2022 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC USD SpA El precio por la compra de las mencionadas acciones fue la cantidad de M\$101.899.

Con fecha 16 de diciembre de 2022 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC USD SpA por la suma de M\$61.289.

Con fecha 24 de enero de 2023 el Fondo pagó acciones de la Sociedad Rentas ERNC USD SpA por la suma de M\$175.018.

El Fondo posee el 100% de las acciones en que se divide su capital social.

#### c) Plusvalías incluidas en el valor de la inversión:

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no posee plusvalías incluidas en el valor de la inversión.

### (12) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no posee propiedades de inversión.

### (13) Cuentas por cobrar y pagar comerciales y otras cuentas por pagar

a) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (13) Cuentas por cobrar y pagar comerciales y otras cuentas por pagar, continuación.

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no posee cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

#### b) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no posee cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

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

### (15) Préstamos

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

### (16) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre 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 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	31-12-2022
	M\$	M\$
Servicios de Contabilidad	1.532	1.462
Honorarios Auditoría	1.104	1.054
Remuneración sociedad administradora	3.501	1.780
<b>Total</b>	<b>6.137</b>	<b>4.296</b>

### (18) Ingresos Anticipados

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (19) Otros Activos y Otros Pasivos

a) Otros activos:

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

b) Otros pasivos:

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

### (20) Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, los saldos por concepto de intereses y reajustes son los siguientes:

	31-12-2023	31-12-2022
	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.217	(329)
Intereses activos financieros a costo amortizado	325.282	74.756
<b>Total</b>	<b>326.499</b>	<b>74.427</b>

### (21) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre 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	31-12-2022
			M\$	M\$
Banco de Chile	800-50584-00	Pesos	200	200
Fondo Mutuo Banchile Capital Empresarial		Pesos	1.169.386	91.947
Fondo Mutuo Banchile Corporate Dollar		Dolar	30.147	-
<b>Total</b>			<b>1.199.733</b>	<b>92.147</b>

### (23) Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre 2023, las cuotas suscritas y pagadas del Fondo ascienden a 159.822 cuotas con un valor cuota de 39.942,4962 para la serie F y de 22.285 cuotas con un valor cuota de 39.437,5221 para la serie A y de 69.742 cuotas con un valor cuota de 39.596,5791 para la serie I.

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

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (23) Cuotas Emitidas, continuación.

#### SERIE F

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
18-04-2022	200.000	-	159.822	159.822

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	11.733	112.367	112.367	124.100
Colocaciones del Período	35.921	47.455	47.455	83.376
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(47.654)	-	-	(47.654)
<b>Saldo al Cierre</b>	<b>-</b>	<b>159.822</b>	<b>159.822</b>	<b>159.822</b>

Nota: Las cuotas comprometidas están en UF y fueron transformadas a su equivalente en cuotas.

#### SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
06-07-2022	1.000.000	-	22.285	22.285

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	48	14.729	14.729	14.777
Colocaciones del Período	7.743	7.556	7.556	15.299
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(7.791)	-	-	(7.791)
<b>Saldo al Cierre</b>	<b>-</b>	<b>22.285</b>	<b>22.285</b>	<b>22.285</b>

Nota: Las cuotas comprometidas están en UF y fueron transformadas a su equivalente en cuotas.

#### SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
15-11-2022	1.000.000	-	69.742	69.742

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	15.795	31.101	31.101	46.896
Colocaciones del Período	23.228	38.641	38.641	61.869
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(39.023)	-	-	(39.023)
<b>Saldo al Cierre</b>	<b>-</b>	<b>69.742</b>	<b>69.742</b>	<b>69.742</b>

Nota: Las cuotas comprometidas están en UF y fueron transformadas a su equivalente en cuotas.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (23) Cuotas Emitidas, continuación.

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

#### SERIE F

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
18-04-2022	200.000	125.020	112.367	112.367

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	76.300	76.300	76.300
Colocaciones del Período	49.880	36.067	36.067	36.067
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(37.335)	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	<b>12.545</b>	<b>112.367</b>	<b>112.367</b>	<b>112.367</b>

Nota: Las cuotas comprometidas están en UF y fueron transformadas a su equivalente en cuotas.

#### SERIE A

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
06-07-2022	1.000.000	14.924	14.729	14.729

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	14.924	14.729	14.729	14.729
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(14.875)	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	<b>49</b>	<b>14.729</b>	<b>14.729</b>	<b>14.729</b>

Nota: Las cuotas comprometidas están en UF y fueron transformadas a su equivalente en cuotas.

#### SERIE I

Emisión Vigente	Total Cuotas Emitidas	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas
15-11-2022	1.000.000	47.595	31.101	31.101

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

	Cuotas Comprometidas	Cuotas Suscritas	Cuotas Pagadas	Total
Saldo de Inicio	-	-	-	-
Colocaciones del Período	47.595	31.101	31.101	31.101
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	(31.393)	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	<b>16.202</b>	<b>31.101</b>	<b>31.101</b>	<b>31.101</b>

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

Nota: Las cuotas comprometidas están en UF y fueron transformadas a su equivalente en cuotas.

### (24) Reparto de Beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no ha distribuido beneficios entre sus aportantes.

### (25) Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad obtenida por el fondo en los períodos que se indican es el siguiente:

#### 31-12-2023

	Rentabilidad Nominal			Rentabilidad Real		
	Periodo actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Periodo actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
<b>Serie F</b>	10,8%	10,8%	26,0%	5,8%	5,8%	6,1%
<b>Serie A</b>	6,9%	6,9%	n.a.	2,0%	2,0%	n.a.
<b>Serie I</b>	5,8%	5,8%	n.a.	1,0%	1,0%	n.a.

La serie A inicio operaciones el 06 de julio de 2022 y la serie I inicio operaciones el 15 de noviembre de 2022, por lo que no presenta rentabilidad últimos 24 meses.

Nota: La rentabilidad nominal total obtenida por el Fondo en el período es en base al patrimonio promedio del período y el resultado del período, según la siguiente fórmula: Rentabilidad Nominal Serie= Resultado del Período Serie/ Patrimonio Promedio Serie.

#### 31-12-2022

	Rentabilidad Nominal			Rentabilidad Real		
	Periodo actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses	Periodo actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
<b>Serie F</b>	13,5%	13,5%	-	0,2%	0,2%	-
<b>Serie A</b>	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-
<b>Serie I</b>	n.a.	n.a.	-	n.a.	n.a.	-

La serie F inicio operaciones el 29 de abril de 2021, la serie A inicio operaciones el 06 de julio de 2022 y la serie I inicio operaciones el 15 de noviembre de 2022, por lo que no presenta rentabilidad últimos 24 meses.

Nota 2: La rentabilidad nominal total obtenida por el Fondo en el período es en base al patrimonio promedio del período y el resultado del período, según la siguiente fórmula: Rentabilidad Nominal Serie= Resultado del Período Serie/ Patrimonio Promedio Serie.

### (26) Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

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

### (29) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre 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	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Deposito de Valores – Custodia encargada por Entidades Bancarias	1.199.533	11,9594%	11,9592%	-	-	-
Link Capital Partners	6.244.992	62,2629%	62,2616%	-	-	-
Rentas ERNC I SpA	2.253.099	22,4635%	22,4631%	-	-	-
Rentas ERNC USD SpA	332.413	3,3142%	3,3141%	-	-	-
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	<b>10.030.037</b>	<b>100%</b>	<b>99,9980%</b>	-	-	-

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Deposito de Valores – Custodia encargada por Entidades Bancarias	91.947	1,6150%	1,6150%	-	-	-
Link Capital Partners	3.687.459	64,7696%	64,7673%	-	-	-
Rentas ERNC I SpA	1.755.075	30,8276%	30,8227%	-	-	-
Rentas ERNC USD SpA	158.711	2,7878%	2,7876%	-	-	-
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	<b>5.693.192</b>	<b>100%</b>	<b>99,9926%</b>	-	-	-

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (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

Las remuneraciones que se establecen en el Reglamento Interno incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley.

Remuneración Fija Anual. La Administradora percibirá por la administración del Fondo una remuneración fija mensual de: (i) Por la Serie F, la Administradora recibirá una remuneración mensual que corresponderá a un doceavo de 0,2975% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido el patrimonio de la Serie F del Fondo durante el mes;

(ii) Por la Serie A, hasta un doceavo de 1,190% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido la Serie A en el patrimonio del Fondo durante el mes; (iii) Por la Serie I, hasta un doceavo de 0,595% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido la Serie I en el patrimonio del Fondo durante el mes; (iv) Por la Serie R, hasta un doceavo de 11,785% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido la Serie R en el patrimonio del Fondo durante el mes; (v) Por la Serie P, hasta un doceavo de 0,595% (IVA incluido) sobre el valor promedio que haya tenido la Serie P en el patrimonio del Fondo durante el mes.

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

#### i) Gasto de Remuneración por Administración

	Al 31-12-2023 M\$	Al 31-12-2022 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	(33.269)	(11.389)

#### ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	Al 31-12-2023 M\$	Al 31-12-2022 M\$
Remuneración por pagar a Link Capital Partners Administradora General de Fondos S.A.	3.501	1.780

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (31) Partes Relacionadas, continuación.

#### (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 31-12-2023:

#### SERIE F

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	9.379	4.414	-	13.793	550.927	5,50%
Accionistas de la sociedad administradora	5.600	-	-	5.600	223.678	2,23%
Empleados	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>14.979</b>	<b>4.414</b>	<b>-</b>	<b>19.393</b>	<b>774.605</b>	<b>7,73%</b>

Por el ejercicio terminado el 31-12-2022:

#### SERIE F

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto al cierre del ejercicio M\$	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	9.379	-	9.379	334.389	5,88%
Accionistas de la sociedad administradora	5.600	-	-	5.600	199.657	3,51%
Empleados	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>5.600</b>	<b>9.379</b>	<b>-</b>	<b>14.979</b>	<b>534.046</b>	<b>9,39%</b>

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.

### (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°226 de la Ley N°18.045.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios		Monto UF	Vigencia	
					Desde	Hasta
Póliza de Garantía	HDI Seguros S.A	Banco Chile		10.000	10-01-2023	20-01-2024

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (33) Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación del Fondo se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre M\$	Monto Acumulado Ejercicio Actual M\$	Monto Acumulado Ejercicio Anterior M\$
Servicios contabilidad	4.571	18.012	16.596
Gastos abogados	-	-	278
Legales y notariales	-	-	2.546
Gastos auditoría	561	2.187	2.091
Otros gastos	283	1.020	783
<b>Total</b>	<b>5.415</b>	<b>21.219</b>	<b>22.294</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0540%</b>	<b>0,2116%</b>	<b>0,3916%</b>

### (34) Información estadística

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

#### SERIE F

Año 2023				
Mes	Valor libro cuota (M\$)	Valor mercado cuota (M\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	35.765,7730	35.765,7730	4.446.937	15
<b>Febrero</b>	36.325,4970	36.325,4970	4.516.531	15
<b>Marzo</b>	36.008,6017	36.008,6017	4.477.129	15
<b>Abril</b>	36.511,9780	36.511,9780	4.539.717	15
<b>Mayo</b>	36.888,5251	36.888,5251	4.586.535	15
<b>Junio</b>	37.578,2213	37.578,2213	5.071.707	15
<b>Julio</b>	38.080,5834	38.080,5834	5.139.508	15
<b>Agosto</b>	38.427,7280	38.427,7280	5.186.360	15
<b>Septiembre</b>	39.093,5184	39.093,5184	5.276.218	15
<b>Octubre</b>	39.391,2966	39.391,2966	5.682.234	15
<b>Noviembre</b>	39.374,0369	39.374,0369	5.679.744	15
<b>Diciembre</b>	39.942,4962	39.942,4962	6.383.690	15

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (34) Información estadística, continuación.

#### SERIE A

Año 2023				
Mes	Valor libro cuota (M\$)	Valor mercado cuota (M\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	36.262,1011	36.262,1011	534.104	5
<b>Febrero</b>	36.802,5825	36.802,5825	542.065	5
<b>Marzo</b>	36.454,2560	36.454,2560	536.935	5
<b>Abril</b>	36.936,5517	36.936,5517	544.038	5
<b>Mayo</b>	37.289,9484	37.289,9484	549.244	5
<b>Junio</b>	37.299,4771	37.299,4771	643.416	5
<b>Julio</b>	37.770,2162	37.770,2162	651.536	5
<b>Agosto</b>	38.086,2595	38.086,2595	656.988	5
<b>Septiembre</b>	38.717,4795	38.717,4795	667.876	5
<b>Octubre</b>	39.025,6119	39.025,6119	740.940	5
<b>Noviembre</b>	38.843,0793	38.843,0793	737.475	5
<b>Diciembre</b>	39.437,5221	39.437,5221	878.865	5

#### SERIE I

Año 2023				
Mes	Valor libro cuota (M\$)	Valor mercado cuota (M\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	37.058,4512	37.058,4512	1.744.489	1
<b>Febrero</b>	37.629,2040	37.629,2040	1.771.357	1
<b>Marzo</b>	37.291,6417	37.291,6417	1.755.467	1
<b>Abril</b>	37.803,6414	37.803,6414	1.779.569	1
<b>Mayo</b>	38.184,1178	38.184,1178	1.797.479	1
<b>Junio</b>	37.072,9646	37.072,9646	1.745.173	1
<b>Julio</b>	37.559,3298	37.559,3298	1.768.068	1
<b>Agosto</b>	37.892,3511	37.892,3511	1.783.744	1
<b>Septiembre</b>	38.539,3631	38.539,3631	1.814.202	1
<b>Octubre</b>	38.976,2370	38.976,2370	2.329.220	1
<b>Noviembre</b>	39.006,9589	39.006,9589	2.331.056	1
<b>Diciembre</b>	39.596,5791	39.596,5791	2.761.545	1

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### (34) Información estadística, continuación.

#### SERIE F

Año 2022				
Mes	Valor libro cuota (M\$)	Valor mercado cuota (M\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	30.782,2736	30.782,2736	2.348.687	15
<b>Febrero</b>	31.132,9071	31.132,9065	2.375.441	15
<b>Marzo</b>	31.269,2080	31.269,2080	2.385.841	15
<b>Abril</b>	32.053,7722	32.053,7722	2.445.703	15
<b>Mayo</b>	32.427,5433	32.427,5433	2.474.222	15
<b>Junio</b>	33.511,3126	33.511,3126	2.764.516	15
<b>Julio</b>	33.843,6747	33.843,6747	3.172.472	15
<b>Agosto</b>	34.278,9464	34.278,9464	3.213.274	15
<b>Septiembre</b>	34.990,0638	34.990,0638	3.279.933	15
<b>Octubre</b>	35.267,3342	35.267,3342	3.305.925	15
<b>Noviembre</b>	35.382,8862	35.382,8862	3.316.756	15
<b>Diciembre</b>	35.652,9987	35.652,9987	4.006.221	15

#### SERIE A

Año 2022				
Mes	Valor libro cuota (M\$)	Valor mercado cuota (M\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
<b>Julio</b>	34.553,9670	34.553,9670	323.598	4
<b>Agosto</b>	34.972,5698	34.972,5698	327.518	4
<b>Septiembre</b>	35.671,9499	35.671,9499	334.068	4
<b>Octubre</b>	35.927,9768	35.927,9768	336.465	4
<b>Noviembre</b>	36.018,8892	36.018,8892	337.317	4
<b>Diciembre</b>	36.371,1263	36.371,1263	535.710	5

Nota: La serie A inició operaciones el 6 de julio del 2022.

#### SERIE I

Año 2022				
Mes	Valor libro cuota (M\$)	Valor mercado cuota (M\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
<b>Noviembre</b>	36.786,1347	36.786,1347	693.786	1
<b>Diciembre</b>	36.885,1477	36.885,1477	1.147.165	1

Nota: La serie I inició operaciones el 15 de noviembre del 2022.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

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

Al 31 de diciembre 2023, el detalle es el siguiente:

**(a) Información de subsidiarias o filiales**

Sociedad	Rut	País	Moneda Funcional	Naturaleza de la relación con el Fondo	Porcentaje de Participación		Activos Corrientes	Activos no Corrientes	Total Activos	Pasivos Corrientes	Pasivos no Corrientes	Total Pasivos	Patrimonio	Resultado del Ejercicio	Valor de cotización bursátil
					Capital	Voto	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Rentas ERNC I SpA.	77.367.576-7	Chile	Pesos	Directa	100%	100%	1.263.807	8.311.848	9.575.655	1.018.736	6.303.820	7.322.556	2.253.099	126.277	No transa en bolsa
Rentas ERNC USD SpA	77.662.966-9	Chile	Dólares	Directa	100%	100%	17.915	2.501.660	2.519.575	15.136	2.172.026	2.187.162	332.413	(17.015)	No transa en bolsa
<b>Total</b>							<b>1.281.722</b>	<b>10.813.508</b>	<b>12.095.230</b>	<b>1.033.872</b>	<b>8.475.846</b>	<b>9.509.718</b>	<b>2.585.512</b>	<b>109.262</b>	-

**(b) Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la sociedad no presenta gravámenes y prohibiciones.

**(c) Juicios y contingencias**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, la sociedad no presenta juicios y contingencias.

**(d) Operaciones discontinuas**

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, no posee operaciones discontinuas.

## FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

Notas explicativas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

### **(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.

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han registrado otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros del fondo de inversión.

# FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

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

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
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	2.585.512	-	2.585.512	25,7772%
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	6.244.992	-	6.244.992	62,2617%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>8.830.504</b>	<b>-</b>	<b>8.830.504</b>	<b>88,0389%</b>

# FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

## 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
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>143.688</b>	<b>(28)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	9.421	12.430
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	-
Enajenación de títulos de deuda	216	2.042
Intereses percibidos en títulos de deuda	126.784	7.698
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	7.267	(22.198)
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(766)</b>	<b>(329)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(766)	(329)
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	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>573.864</b>	<b>447.030</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	126.705	157.759
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	1.983	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	246.678	214.515
Intereses devengados de títulos de deuda	198.498	74.756
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	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(58.825)</b>	<b>(33.683)</b>
Gastos financieros	-	(158)
Comisión de la sociedad administradora	(33.269)	(11.389)
Remuneración del comité de vigilancia	(4.337)	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(21.219)	(22.136)
Otros gastos	-	-
<b>DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>(3.296)</b>	<b>(10.646)</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>654.665</b>	<b>402.344</b>

# FONDO DE INVERSIÓN LINK – DEUDA PRIVADA RENTAS ERNC

## 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 M\$	31-12-2022 M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>80.801</b>	<b>(44.686)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	143.688	(28)
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(766)	(329)
Gastos del ejercicio (menos)	(58.825)	(33.683)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(3.296)	(10.646)
Dividendos Provisorios (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>42.762</b>	<b>12.693</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	62.938	32.869
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(11.489)	(17.017)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	74.756	49.886
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(329)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(20.176)	(20.176)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(20.505)	(20.176)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	329	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>123.563</b>	<b>(31.993)</b>