



Estados Financieros

TAURUS UBP PRIVATE DEBT II FONDO DE INVERSION

Al 30 de septiembre 2023, 2022 y 31 de diciembre 2022

Santiago, Chile

Borrador

Contenido

- Estados de situación financiera
- Estados de resultados integrales
- Estados de cambios en el patrimonio neto
- Estados de flujo de efectivo, método directo
- Notas a los estados financieros
- Estados complementarios a los estados financieros

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF : Cifras expresadas en unidad de fomento

	Notas	30.09.2023	31.12.2022
		MUSD	MUSD
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	7	92	53
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	8a	4.337	5.634
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Total activos corrientes		4.429	5.687
Activos no corrientes			
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a costo amortizado		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-
Propiedades de inversión		-	-
Otros activos		-	-
Total activos no corrientes		-	-
Total activos		4.429	5.687
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Prestamos		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	17b	-	4
Remuneraciones Sociedad Administradora	18	1	1
Otros documentos y cuentas por pagar	19b	10	12
Otros pasivos		-	-
Total pasivos corrientes		11	17
Pasivo no Corriente			
Préstamos		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-

	Notas	30.09.2023	31.12.2022
Ingresos anticipados		-	-
Otros pasivos		-	-
Total pasivo no corriente		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes		3.768	4.316
Otras reservas		-	-
Resultados acumulados		1.354	1.754
Resultado del ejercicio		(704)	516
Dividendos provisorios		-	(916)
Total patrimonio neto		4.418	5.670
Total Pasivo		4.429	5.687

Las Notas N°1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros

Borrador

	NOTAS	30.09.2023	30.09.2022	01.07.2023 al 30.09.2023	01.07.2022 al 30.09.2022
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos/(pérdidas) de la operación					
Intereses y reajustes		-	-	-	-
Ingresos por Dividendos		101	982	23	195
Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-	-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(1)	1	(1)	1
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.	8b	(725)	(1.065)	(355)	(155)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(43)	543	(28)	109
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación		-	-	-	-
Otros		-	-	-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(668)	461	(361)	150
Gastos					
Remuneración comité vigilancia		(6)	(4)	(2)	(1)
Comisión de administración	29a	(9)	(9)	(3)	(3)
Honorarios por custodia y administración		-	-	-	-
Costos de transacción		-	-	-	-
Otros gastos de operación	32	(21)	(25)	(7)	(11)
Total gastos de operación		(36)	(38)	(12)	(15)
Utilidad/(pérdida) de la operación		(704)	423	(373)	135
Costos financieros		-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(704)	423	(373)	135
Impuesto las ganancias por inversiones en el exterior		-	-	-	-
Resultado del ejercicio		(704)	423	(373)	135
Otros resultados integrales					
Ajustes por conversión		-	-	-	-
Total de otros resultados integrales		-	-	-	-
Total resultado integral		(704)	423	(373)	135

Las Notas N°1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	Otras	Total				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicial 01.01.2023	4.316	-	-	-	-	-	1.754	516	(916)	5.670
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	(400)	(516)	916	-
Subtotal	4.316	-	-	-	-	-	1.354	-	-	5.670
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio	(548)	-	-	-	-	-	-	-	-	(548)
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(704)	-	(704)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2023	3.768	-	-	-	-	-	1.354	(704)	-	4.418

Las Notas N°1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros

	Aportes	Otras Reservas					Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Dividendos Provisorios	Total	
		Cobertura de Flujo de Caja	Conversión	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación		Otras					Total
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD					MUSD
Saldo inicial 01.01.2022	12.826	-	-	-	-	-	1.797	976	(1.019)	14.580	
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	(43)	(976)	1.019	-	
Subtotal	12.826	-	-	-	-	-	1.754	-	-	14.580	
Aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Repartos de patrimonio	(6.780)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.780)	
Repartos de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(516)	(516)	
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resultados del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	423	-	423	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo final al 30.09.2022	6.046	-	-	-	-	-	1.754	423	(516)	7.707	

Las Notas N°1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros

	Notas	30.09.2023	30.09.2022
		MUSD	MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		529	5.160
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados		-	-
Dividendos recibidos		101	982
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar		(43)	(35)
Otros gastos de operación pagados		-	(600)
Otros ingresos de operación percibidos		-	-
Flujos neto utilizado en actividades de la operación		587	5.507
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		-	-
Compra de activos financieros		-	-
Venta de activos financieros		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos		-	-
Dividendos recibidos		-	-
Otros gastos de inversión pagados		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento		-	-
Obtención de préstamos		-	-
Pago de Préstamo		-	-
Aportes		-	-
Repartos de patrimonio		(548)	(6.780)
Repartos de dividendos		-	(516)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(548)	(7.296)
Aumento neto de efectivo y efectivo equivalente		39	(1.789)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		53	1.865
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		92	76

Las Notas N°1 a la 38 forman parte integral de estos estados financieros

Nota 1 Información general

Taurus UBP Private Debt II Fondo de Inversión (en adelante el “Fondo”), RUN 9668-7, es un Fondo de Inversión No Rescatable, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de la oficina de la Administradora es Alonso de Cordova N°3.827, Oficina 301, comuna de Vitacura, Santiago.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir, ya sea directamente o indirectamente a través de sociedades constituidas especialmente para tales efectos tanto en Chile como en el extranjero, en la serie “US\$ Share Class” del fondo UBP Private Debt Fund II, un fondo de inversión extranjero de private debt (en adelante el “Fondo UBP”) administrado o asesorado por UBP Investments Limited, o sus continuadores legales o sociedades relacionadas (en adelante “UBP”).

El objetivo principal de inversión del Fondo UBP consiste en invertir en deuda privada que sea a) no listada, b) obligaciones garantizadas del emisor, c) con madurez de 1 a 3 años y d) con montos que varían en un rango de 7,5 millones y 30 millones de euros, detallado en el prospecto “UBP Private Debt ICAV Prospectus” y su suplemento “UBP Private Debt Fund II Supplement”, ambos del Fondo UBP. La inversión del Fondo en el Fondo UBP no podrá significar su control, ya sea directa o indirectamente.

El Fondo está dirigido a Inversionistas Calificados, de aquellos definidos en la letra f) del artículo 4º bis de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General N°216 del año 2008 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que cumplan con los requisitos establecidos en la normativa de la Comisión.

El Fondo inició operaciones el 12 de noviembre de 2018.

Reglamento Interno

Con fecha 11 de octubre de 2018, se depositó el Reglamento Interno de acuerdo a las disposiciones establecidas en la Ley Única de Fondos N°20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, y en la normativa dictada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Las actividades de inversión del Fondo es administrada por Taurus Administradora General de Fondos S.A., autorizada mediante Resolución Exenta N°5.446 de fecha 21 de diciembre de 2016.

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en cuotas de participación del Fondo (en adelante las “Cuotas”), en dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”), de conformidad con lo establecido en el Título VII del Reglamento Interno. Las cuotas serán nominativas, unitarias, de igual valor y características.

El Fondo tendrá una duración de 5 años a partir de la fecha del primer depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión, prorrogable sucesivamente por periodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 10 días de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración original o de cualquiera de sus prórrogas.

Modificaciones al Reglamento Interno

Con fecha 23 de junio de 2022, se depositó un texto refundido del reglamento interno según lo acordado en la asamblea extraordinaria de aportantes del Fondo, celebradas los días 10 de marzo y 26 de mayo, ambas de 2022 el cual contiene las siguientes modificaciones:

1. Se reemplazó, en todo el texto, aquellas referencias a “Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.” por “Taurus Administradora General de Fondos S.A.”.
2. Se reemplazó, en todo el texto, el nombre del Fondo por “Taurus UBP Private Debt II Fondo de Inversión”.
3. Se adecuó el número 1 del Título IV “Política de Endeudamiento”, para efectos de precisar los límites del pasivo exigible y pasivo de mediano y largo plazo.
4. Se modificó el número 3, párrafo 3.3, la letra C) del Título VI “Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos”, para efectos de establecer que los gastos derivados de la inversión en cuotas de otros fondos administrados por la Administradora o sus personas relacionadas no podrán exceder, en cada ejercicio, de un 1,0% del activo del Fondo.
5. Se adecuó el Título VII “Aportes y Valorización de Cuotas”, en los siguientes términos:
 - i. Se modificó el literal A) del numeral 1.9 del número 1 “Aporte de Cuotas”, en orden a establecer que la contratación de un Market Maker será a discreción de la Administradora.

Nota 1 Información general, continuación

Modificaciones al Reglamento Interno

ii. Se modificó el numeral 5.2 “Momento del cálculo del patrimonio contable” del número 5 “Contabilidad del Fondo”, para efectos de establecer que el valor contable del Fondo se calculará mensualmente.

6. Se adecuó el Título IX “Otra Información Relevante”, en los siguientes términos:

i. Se modificó el número 2 “Plazo de Duración del Fondo”, a fin de establecer que la eventual prórroga del plazo de duración del Fondo se informará a los señores aportantes a través de los medios establecidos en el número 1 del Título IX “Otra Información Relevante” del Reglamento Interno.

ii. Se incorporó un nuevo numeral 5.5 en el número 5 “Política de Reparto de Beneficios”, para efectos de establecer que los Beneficios Netos Percibidos no podrán ser reinvertidos en cuotas del Fondo u otra forma.

iii. Se modificó el número 8 “Indemnizaciones”, a fin de establecer que cualquier indemnización que la Administradora determine que sea traspasada a los aportantes, se pagará a aquellos aportantes que se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de pago de la referida indemnización, además de indicar que la fecha de pago respectiva comunicará a través de los medios indicados en el Reglamento Interno con a lo menos 10 días hábiles de anticipación al mismo.

Nota 2 Bases de preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados de manera uniforme con respecto al período anterior, a menos que se indique lo contrario.

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Taurus UBP Private Debt II Fondo de Inversión en adelante “el Fondo” al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

El Directorio de la Sociedad Administradora ha tomado conocimiento y aprobó los presentes Estados Financieros en su Sesión Ordinaria de Directorio de fecha 28 de noviembre de 2023.

(b) Bases de medición

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

(c) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Taurus UBP Private Debt II Fondo de Inversión comprenden los siguientes períodos:

Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

Estados de Resultados Integrales por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023 y 2022.

Estados de cambios en el Patrimonio Neto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023 y 2022.

Estados de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2023 y 2022.

(d) Moneda funcional y presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Dólares Estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda la información presentada en Dólares ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD).

Nota 2 Bases de preparación, continuación

(e) Transacciones y saldos en moneda extranjera o unidades de reajuste

Las transacciones en monedas extranjeras son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos financieros denominados en otras monedas o unidades monetarias son convertidos a moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Los activos o pasivos en unidad de fomento, se presentan al tipo de cambio al cierre del período.

Fecha	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Monedas	USD	USD	USD
Tipo de cambio	895,60	855,86	960,24

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

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Nota 3 Principales criterios contables significativos

3.1 Nuevos pronunciamientos contables

3.1.1 Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los periodos iniciados al 01 de enero de 2023.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
Modificaciones a las NIIF	
NIC 1 Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente y revelación de políticas contables	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
NIC 8 Definición de la estimación contable	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
NIC 12 Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

De acuerdo con los análisis técnicos realizados, las aplicaciones de estas normas no han tenido un efecto en los montos reportados en estos estados financieros.

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2024, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 10 e NIC 28 Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre inversión y asociada	Por determinar
NIIF 17 y NIIF 19 Información Comparativa	Por determinar
NIIF 16 Pasivos por Arrendamiento en una Venta con Arrendamiento Posterior	Por determinar

La Administración del Fondo estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fondo.

3.2 Criterios Contables

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados de manera uniforme con respecto a años anteriores, a menos que se indique lo contrario:

(a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

ii) Clasificación

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:

De acuerdo con NIIF9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo ha clasificado todas sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que el Fondo pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existían evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrato, será en precio de la transacción que equivaldrá el valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “Otros Pasivos” de acuerdo a NIIF9.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en los estados de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

(iii) Bajas

El Fondo da de baja en sus estados de situación financiera 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 efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por el Fondo es reconocida como un activo o un pasivo separado.

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance 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.

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero representa el precio que se recibiría por la venta de un activo o se pagaría por la transferencia de un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o más ventajoso), en la fecha de la medición en condiciones de mercado presentes (es decir, un precio de salida), independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. Una medición del valor razonable es para un activo o pasivo concreto. Por ello, al medir el valor razonable, la Sociedad tiene en cuenta las características del activo o pasivo, de la misma

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

forma en que los participantes de mercado las tendrían en cuenta al fijar el precio de dicho activo o pasivo, en la fecha de medición.

La medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar: (a) en el mercado principal del activo o pasivo; o (b) en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo. Cuando no existe un mercado observable para proporcionar información para fijar el precio en relación con la venta de un activo, o la transferencia de un pasivo a la fecha de la medición, el valor razonable se obtendrá de suponer una transacción en dicha fecha, considerada desde la perspectiva de un participante de mercado que mantiene el activo o debe el pasivo.

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 y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los 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.

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Administradora evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

(b) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en los estados de resultados integrales a prorrata del tiempo transcurrido utilizando el método del interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos y gastos para el Fondo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el Fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y gastos por interés presentados en los estados de resultados integrales incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros medidos a costo amortizado.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora

La Administradora percibirá como única remuneración por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo del 0,0595% sobre la suma de los aportes efectivamente pagados al Fondo y aquellos comprometidos y no pagados a través de contratos de promesa de suscripción de cuotas (en adelante la "Remuneración de Administración"). La Remuneración de Administración incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la ley.

La Remuneración de Administración fija se pagará mensualmente por el Fondo a la Administradora dentro de los primeros 5 días hábiles del mes en que se hubiere hecho exigible la remuneración que se deduce.

(d) Ingresos por Dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en los estados de resultados integrales dentro de "Ingresos por dividendos" cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en los estados de resultados integrales dentro de "Intereses y reajustes" en base al tipo de interés efectivo.

(e) Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendos, a lo menos, un 30% de los "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante el período, o la cantidad superior que libremente determine la Administradora. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un período, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho período, el total de pérdidas y gastos devengados en el período. Adicionalmente, el Fondo repartirá a sus Aportantes, los dividendos o montos obtenidos por la liquidación de inversiones del Fondo UBP, a medida que estos sean percibidos por dicho Fondo.

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

La Administradora podrá distribuir dividendos provisorios del Fondo con cargo a los resultados del período correspondiente. En caso de que los dividendos provisorios excedan el monto de los beneficios susceptibles de ser distribuidos de ese período, los dividendos provisorios pagados en exceso deberán ser imputados a Beneficios Netos Percibidos de períodos anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

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

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

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

El Fondo aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF9.

(g) Efectivo y Efectivo Equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras. Se incluye, además, 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.

Nota 3 Principales criterios contables significativos, continuación

(h) Estados de Flujos de Efectivo

En la preparación de los estados de Flujos de Efectivo, el Fondo define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiendo por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Los estados de flujos de efectivo consideran los siguientes aspectos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales del Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente del Fondo.
- Flujos de financiación: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del financiamiento del Fondo.

(i) Aportes (Capital Pagado)

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

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día hábil inmediatamente anterior a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10 del Reglamento de la Ley N°20.712.

(j) Tributación

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

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

(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 los estados 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 surgidas 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) Otros Documentos y Cuentas por Pagar

El Fondo de Inversión incluye en este rubro, provisiones de proveedores de servicios devengados al cierre del período. La medición inicial de estos pasivos es a valor razonable y la medición posterior a costo amortizado y al vencimiento se considera sólo para el pago del principal e intereses.

(m) Información por Segmentos

El Fondo mantiene una única línea de negocios por lo tanto la Administración ha establecido no presentar información por segmentos de acuerdo con lo requerido en NIIF8, debido a que la información financiera para propósitos de gestión no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

Nota 4 Cambios Contables

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2023, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de este estado financiero.

Nota 5 Política de inversión del Fondo

a.1. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos exclusivamente en cuotas de la serie “US\$ Share Class” del Fondo UBPI Private Debt Fund II, y siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferiores a un 90% del activo total del Fondo.

a.2. 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 10% del activo total del Fondo:

A. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;

B. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.

C. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas.

D. Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras.

E. Cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros.

Las inversiones antes indicadas se efectuarán con el exclusivo propósito de preservar el valor de los recursos disponibles que el Fondo mantenga en caja.

a.3. El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de aquellos fondos indicados en los literales (E), sin que exista un límite de inversión y diversificación específico que deba cumplir.

a.4. Los instrumentos de emisores nacionales y extranjeros en los que invierta el Fondo no deberán contar con clasificación de riesgo.

a.5. Los mercados a los cuales el Fondo dirige sus inversiones son principalmente el mercado extranjero y en menor medida el mercado nacional, los cuales no deben cumplir con ninguna condición especial.

a.6. Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en dólares y en dicha moneda estarán denominados principalmente los instrumentos en los que invierta el Fondo, sin perjuicio que no existen limitaciones para la mantención de otras monedas o que los instrumentos estén denominados en moneda distinta, en la medida que se dé cumplimiento a la política de inversión regulada en el reglamento interno.

a.7. Los instrumentos de deuda indicados en los literales (A) a (D), ambos inclusive, del numeral a.3 anterior, tendrán un límite de duración máximo de 1 año. Las inversiones del Fondo tienen un nivel de riesgo Alto, lo que se determina por la naturaleza de los instrumentos en los que invierte.

a.8. Se deja expresa constancia que el Fondo no garantiza rentabilidad alguna a los Aportantes.

a.9. El Fondo puede invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), de conformidad a lo establecido en el artículo 56° de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los fondos de inversión impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

a.10. El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de aquellos fondos mutuos nacionales o extranjeros que sean administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61 de la Ley.

a.11. El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62 de la Ley.

a.12. El riesgo que asumen los inversionistas está en directa relación con los activos en que invierta el Fondo, el cual está dado principalmente por las siguientes variables:

- Desempeño de las inversiones del Fondo.

- Riesgo económico y político del país en que se encuentren los activos en que invierta el Fondo.

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

- Riesgos legales y tributarios derivados de la inversión por parte de entidades extranjeras en Irlanda.
- Riesgo asociado a la fluctuación del tipo de cambio de las inversiones del Fondo UBP.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

Características y Diversificación de las Inversión

a.13. Límite general: El Fondo deberá mantener invertido al menos un 90% de su activo en el instrumento indicado en a.1 y a.2. Se materializará con el objeto de preservar el valor de los recursos disponibles que mantenga el Fondo en caja.

a.14. Límite máximo de inversiones por tipo de instrumento respecto al activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y en el Reglamento de la Ley.

A. Cuotas de la serie “US\$ Share Class” del Fondo UBP Private Debt Fund II: 100%.

B. 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: 10%.

C. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: 10%.

D. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: 10%.

E. Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras: 10%; y

F. Cuotas de fondos mutuos nacionales o extranjeros: 10%.

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

a.15. Límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento:

A. Inversión directa en instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor o grupo empresarial, excluidos los emisores indicados en las letras B a la F del número a.14 precedente: Hasta un 100% del activo total del Fondo; e,

B. Inversión en instrumentos emitidos por un mismo emisor de los indicados en las letras B a la F del número a.14 precedente: Hasta un 10% del activo total del Fondo.

a.16. Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: Hasta un 100% del activo del Fondo.

a.17. Límite máximo de inversión en mercados particulares: Hasta un 100% del activo del Fondo. Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán el nacional y extranjero, los cuales no deberán cumplir con ninguna condición especial.

a.18. Los límites indicados en los numerales a.1, a.2, a.13 y a.14 anteriores no se aplicarán (i) durante los primeros 9 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 luego de haberse enajenado o liquidado una inversión del Fondo que represente más del 10% de su patrimonio; (iii) por un período de 6 meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde el Fondo UBP, directa o indirectamente, que representen más del 10% del patrimonio del Fondo; (iv) por un período de 9 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 20% de su patrimonio. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión efectuados al Fondo; y (v) durante su liquidación.

a.19. Excesos de Inversión: Si se produjeren excesos de inversión, respecto de los límites indicados en el Reglamento Interno del Fondo, que se deban por causas imputables a la Administradora, éstos deberán ser subsanados en un plazo que no podrá superar los 30 días contados desde ocurrido el exceso.

En caso de que dichos excesos se produjeren por causas ajenas a la Administradora, deberán ser subsanados en los plazos que indique la CMF mediante Norma de Carácter General y, en todo caso, en un plazo no superior a 12 meses contados desde la fecha en que se produzca dicho exceso. Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo precedente y mientras no se subsanen los

Nota 5 Política de inversión del Fondo, continuación

excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos. La regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible.

a.20. Clasificación de riesgo: El Fondo no contempla una clasificación de riesgo en particular para los instrumentos en los que invierte.

(b) Operaciones que realizará el Fondo

No se contempla la realización de operaciones de derivados, venta corta y préstamos de valores, de retroventa o retrocompra o de otro tipo.

(c) Política de Liquidez

El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,01 % de sus activos serán activos de alta liquidez. Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos establecidos en el numeral a.2.

El Fondo no deberá mantener razón financiera alguna entre sus activos de alta liquidez y sus pasivos líquidos.

(d) Política de endeudamiento

Ocasionalmente, con el objeto de complementar la liquidez del Fondo, la Administradora podrá, por cuenta del Fondo, contraer pasivos exigibles consistentes en créditos bancarios de corto, mediano y largo plazo, hasta por una cantidad equivalente al 10% del patrimonio del Fondo.

Los bienes y valores que integren el activo del Fondo no podrán estar afectos a gravámenes y prohibiciones de cualquier naturaleza, salvo que se trate de garantizar obligaciones propias del Fondo o de las sociedades que constituya especialmente para efectos de cumplir su objetivo de inversión, o de prohibiciones, limitaciones o modalidades que sean condición de una inversión.

Los eventuales gravámenes y prohibiciones que afecten los activos del Fondo, en los términos indicados en el artículo 66° de la Ley, no podrán exceder del 10 % del activo total del Fondo.

Nota 6 Administración de riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así como dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la Administradora General de Fondos elaboró políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno, las que se encuentran contenidas en el Manual de Control Interno y Gestión de Riesgo. De esta manera, los manuales contemplan la descripción detallada de las funciones y responsabilidades en la aplicación y supervisión de las referidas políticas y que definen aspectos específicos de la gestión de cada uno de los riesgos identificados.

Las políticas y procedimientos considerados en los Manuales de la Administradora son los relativos, entre otros, a:

- Cartera de inversión;
- Valor de la cuota;
- Rescates de cuotas de los Fondos;
- Conflictos de interés;
- Confidencialidad de la información;
- Cumplimiento de la legislación y normativa información de los emisores;
- Riesgo financiero;
- Publicidad y propaganda;
- Información al inversionista;

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

- Suitability.

De acuerdo a la política de inversión y estrategia de administración, el Fondo de Inversión, los Fondos Extranjeros de Capital Privado y sus Gestoras, pueden verse enfrentados a diversos eventos específicos de riesgos. Los inversionistas tomarán conocimiento del Prospecto y los Suplementos que tenga del Fondo Extranjero de Capital Privado al momento de invertir en el mismo. Los factores a los cuales podrá estar sujeto el Fondo Extranjero de Capital Privado se encuentran en su sección “Risk Factors”.

El Fondo se encuentra expuesto a los siguientes riesgos inherentes por la inversión en títulos representativos de índices accionarios extranjeros y a fondos extranjeros de capital privado, y se revelan para el debido conocimiento de los inversionistas, sin perjuicio de la exposición a otros riesgos que no son mencionados taxativamente en este numeral:

6.1 Riesgo de Crédito

El Fondo tiene baja exposición a riesgo de crédito, dado que el Fondo invierte principalmente en fondos de inversión cuyo subyacente son emisores de renta variable extranjero.

Es el riesgo de pérdida financiera a la que está expuesto el Fondo, cuando el Fondo extranjero no cumple sus obligaciones contractuales relacionadas con el pago de dividendos comprometidos.

6.2 Riesgo de Liquidez

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

En relación a la liquidez corriente (Activo corriente/Pasivo corriente) el ratio es de 402,64 cumpliendo completamente con sus pasivos de corto plazo.

Al 30 de septiembre 2023	MUSD						
	1 a 10 días	11 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Mayor a 360 días	Sin Vencimiento Estipulado
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	92	-	-	-	-	-	-
Activos Financieros con Valor Razonable	-	-	-	-	-	-	4.337
Activos a Costo Amortizado	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Totales	92	-	-	-	-	-	4.337

6.3 Riesgo de Mercado:

a) **Riesgo de Precio:** Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, el Fondo mantiene invertido principalmente en Cuotas de la serie “US\$ Share Class” del Fondo UBP Private Debt Fund II.

b) **Riesgo Cambiario:** El Fondo invierte principalmente en Cuotas de la serie “US\$ Share Class” del Fondo UBP Private Debt Fund II, las cuales están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. De esta forma, tanto los aportes como los rescates que se paguen al momento de la liquidación del Fondo son en dólares estadounidenses, por lo que no posee inversiones directas en monedas distintas a la funcional. De esta forma, se considera que el Fondo no está expuesto al riesgo cambiario.

c) **Riesgo de Tasa de Interés:** El Fondo no se encuentra expuesto a este tipo de riesgo, por cuanto al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre 2022, no se encontraba endeudado vía créditos bancarios o uso de líneas de crédito, ni tampoco mantenía inversiones directas en instrumentos de deuda.

6.4 Riesgo Operativo

a) **Eventualidad de fallidos aportes de capital:** El incumplimiento en la suscripción y pago de los aportes comprometidos al Fondo mediante contratos de promesa de suscripción de cuotas, puede causar que éste no pueda cumplir con sus obligaciones para con los fondos extranjeros de capital privado, exponiendo al Fondo a las sanciones reguladas en los documentos constitutivos de estos.

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

Mitigación: Todos los llamados de capital son realizados con la debida anticipación al llamado del fondo extranjero, y con anterioridad a la fecha de pago hay contacto con cada uno de los aportantes. Esto permite identificar de manera temprana un potencial riesgo de incumplimiento.

b) Riesgo de Valorización: No existe un mercado establecido para valorizar las participaciones en el Fondo Extranjero, y para las inversiones que ésta a su vez realice, y es posible que no haya compañías comparables para las que existan valorizaciones en los mercados públicos.

Mitigación: Durante el funcionamiento del Fondo, el monto de capital invertido en el Fondo Extranjero corresponderá al flujo neto entre llamados de capital y retornos de capital, monto que será comparado con las valorizaciones que entreguen los estados financieros trimestrales que lleguen desde el Fondo Extranjero para establecer el mayor o menor valor de la inversión, la cual será ajustada por los ingresos realizados (dividendos, intereses, ganancias de capital) que se registren entre la fecha real de los estados financieros y la fecha en que se ajuste el valor de la inversión.

Existe una calendarización y un procedimiento para efectuar los ajustes señalados precedentemente, anualmente se efectúa revisión de la valorización a través de un valorizador independiente efectuando revisión de la valorización efectuada por la Administradora en función de la información proporcionada por la gestora. De acuerdo a lo exigido en la circular N°657 de la Comisión para el Mercado Financiero.

c) Riesgo de error en el cálculo del valor cuota: Que una o más partidas utilizadas para la determinación del valor cuota del Fondo, contenga errores o no sea debidamente imputada en el cálculo.

Mitigación: El área de Procesos de Fondos de Inversión es la encargada de calcular el valor cuota del Fondo, mientras que Control y Riesgo Operacional revisa los parámetros que inciden en dicho cálculo. Las principales actividades de control relacionadas con la determinación del patrimonio del Fondo y cálculo del valor cuota, son:

(i) Controles relativos a las inversiones, que corresponden a procedimientos de control tendientes a garantizar que la información relativa a las transacciones de instrumentos financieros sea ingresada a los sistemas de manera completa, veraz y oportuna.

(ii) Controles relativos a las conciliaciones bancarias, las cuales son realizadas en forma diaria por el Área de Operaciones y revisadas adicionalmente por Control y Riesgo Operacional.

(iii) Controles sobre el ingreso de aportes al Fondo (capital calls del Fondo Extranjero), que involucra:

(a) Controles para que la totalidad de los aportes sean ingresados a los sistemas;

(b) Controles sobre el registro de los aportes en el Registro de Aportantes;

(c) Controles sobre la conversión de aportes al valor cuota que corresponda según Reglamento Interno;

(d) Controles sobre la generación y revisión de contratos de promesas, comprobantes de suscripción de cuotas, documentos que materializan el compromiso y aportes al Fondo y que permiten el control del registro de aportantes.

(iv) Controles sobre disminuciones de capital (distributions del Fondo Extranjero), que involucra:

(a) Controles para que la totalidad de las disminuciones de capital a cada aportante sean ingresadas a los sistemas;

(b) Controles para determinar el monto a distribuir para cada aportante, a prorrata de su participación en el Fondo;

(c) Controles para comunicar en tiempo y forma a los aportantes, el detalle de la disminución de capital, monto total a distribuir, factor a repartir por cuota, fecha de pago;

(d) Controles sobre el registro de las disminuciones de cuotas en el DCV;

(e) Controles para informar de la disminución de capital al SII.

d) Riesgo de transferencia de dinero a cuentas no autorizadas: Corresponde al riesgo de transferir flujos de dinero a cuentas distintas de las autorizadas inicialmente en la suscripción de documentos con el Gestor del Fondo Extranjero.

Mitigación: Existen cuentas corrientes independientes en el Fondo, las cuales operan sólo vía transferencia bancaria para cumplir con los llamados de capital requeridos, con aprobación de dos apoderados debidamente autorizados por la Administradora y

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

registrados como tales en los bancos respectivos.

Las coordenadas bancarias (número y nombre de la cuenta, banco, dirección, identificación swift) a las cuales el Fondo debe transferir al Fondo Extranjero ante un llamado de capital, se encuentran en un archivo mantenedor de cuentas que administra el área de operaciones, Una vez efectuada la transferencia, se recibe una confirmación de parte del Fondo Extranjero, asegurando la recepción de la totalidad del dinero solicitado en el llamado de capital. Las transferencias de dinero hacia y desde el Fondo Extranjero, se encuentran limitadas exclusivamente a los llamados de capital, distribuciones de capital y dividendos, los cuales son examinados en un 100% en la revisión anual de los auditores externos del Fondo.

e) Riesgo Jurídico:

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

Mitigación: En el ámbito de las modificaciones legales, tributarias o administrativas que pudieran originarse en nuestro país, existe una comunicación y monitoreo permanente de la Administradora respecto de todo proyecto normativo que se encuentre en trámite o se haya puesto para consulta del mercado, de manera de prever el impacto que éstas pudieran generar y efectuar los comentarios pertinentes en caso que las disposiciones que se establezcan afecten los intereses de los aportantes y el negocio de la administración de fondos de terceros.

f) Gestión sobre patrimonio legal mínimo: Según lo establece el artículo 5° de la Ley N°20.712, transcurrido un año contado desde la fecha de depósito del Reglamento Interno del Fondo, el valor total del patrimonio deberá ser equivalente, a lo menos, a 10.000 unidades de fomento.

Mitigación: La Administradora monitorea mensualmente a través de reportes de control de límites, que dichas variables se estén cumpliendo cabalmente, para actuar oportunamente frente a eventuales disminuciones del valor total del patrimonio del Fondo.

Adicionalmente, la Administradora debe constituir una garantía en beneficio de cada fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración del mismo. Dicha garantía deberá constituirse a más tardar el mismo día en que se deposite el Reglamento Interno del Fondo, y ser mantenida hasta la total extinción de éste. La garantía será por un monto inicial equivalente a 10.000 unidades de fomento y podrá constituirse en dinero efectivo, boleta bancaria o pólizas de seguro, siempre que el pago de estas dos últimas no esté sujeto a condición alguna distinta de la mera ocurrencia del hecho o siniestro respectivo.

No obstante lo anterior, el monto de la garantía debe actualizarse anualmente, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre: i) 10.000 unidades de fomento; ii) el 1% del patrimonio promedio diario del Fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o; iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del Fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión. La calidad de la gestión de riesgos será medida según una metodología estándar que considerará los riesgos de los activos y riesgos operacionales, entre otros. Dicha metodología y demás parámetros serán fijados en el Reglamento Interno del Fondo.

Al 30 de septiembre de 2023, los datos de constitución de garantía según póliza de seguro tomada a través de HDI Seguros S.A. (ver Nota N°30), son los siguientes:

Fondo	Vigencia póliza	Capital Asegurado UF	Nº Póliza Vigente
Taurus UBP Private Debt II Fondo de Inversión	10.01.23-10.01.24	10.000	16.000.000.078.302

6.5 Estimación del valor razonable

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

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

30.09.2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	4.337	4.337
Totales activos	-	-	4.337	4.337
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

Nota 6 Administración de riesgos, continuación

31.12.2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Otros instrumentos de capitalización	-	-	-	-
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	5.634	5.634
Totales activos	-	-	5.634	5.634
Pasivos				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
Derivados	-	-	-	-
Totales pasivos	-	-	-	-

De acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administración, el Fondo invirtió en el Fondo extranjero UBP Private Debt Fund II (Master Fund), que ha sido constituido bajo las leyes de Irlanda, y que es administrado por UBP Investment Limited.

En consideración a las características de esta inversión, y dado que los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero están disponibles para el Fondo con posterioridad a la fecha de emisión de los estados financieros, la Administración ha estimado que la mejor aproximación del valor razonable al 30 de septiembre del 2023 corresponde al valor presentado en los reportes financieros no auditados del Fondo Extranjero, que fue informado por el Master Fund con fecha 21 de julio de 2023 en documento "Investor Statement" (no auditado) y en relación al 31 de diciembre del 2022, la Administración ha estimado que la mejor aproximación del valor razonable corresponde al valor presentado en los reportes financieros no auditados del Fondo Extranjero que fue informado por el Master Fund con fecha 19 de octubre de 2022 en documento "Investor Statement" (no auditado).

Conforme a lo indicado anteriormente, la estimación del valor razonable al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, podría variar en función de la información contenida en los estados financieros anuales auditados del Fondo Extranjero a esa fecha u otros eventos desconocidos por la Administración a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Nota 7 Efectivo y efectivo equivalente

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Banco en Dólares	92	53
Total	92	53

Nota 8 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

a) Composición de la cartera

Instrumento	30.09.2023				31.12.2022			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos
	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD	
Inversiones no Registradas								
Otras Inversiones	-	4.337	4.337	97,9228	-	5.634	5.634	99,0680
Total	-	4.337	4.337	97,9228	-	5.634	5.634	99,0680

b) Efectos en resultados

Conceptos	30.09.2023	30.09.2022
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	(43)	543
Resultados no realizados	(725)	(1.065)
Total ganancias netas	(768)	(522)

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

Movimientos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01.01.2023	5.634	12.726
Intereses y Reajustes	-	-
Adiciones	-	-
Ventas	(529)	(6.307)
Aumento neto por otros cambios en el valor razonable	(725)	(1.365)
Saldo final al periodo informado	4.380	5.054
Otros movimientos	(43)	580
Porción corriente	4.337	5.634

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee activos financieros a valor razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales.

Nota 10 Activos financieros a costo amortizado

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee activos financieros a costo amortizado.

Nota 11 Inversiones valorizadas por el método de la participación

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 12 Propiedades de inversión

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee propiedades de inversión.

Nota 13 Ingresos anticipados

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee ingresos anticipados que informar.

Nota 14 Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 15 Préstamos

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones.

Nota 16 Otros pasivos financieros

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

Nota 17 Cuentas y documentos por cobrar y por pagar por operaciones

(a) Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar.

(b) Cuentas y documentos por pagar por operaciones

	30.09.2023	31.12.2022
Concepto	MUSD	MUSD
Taurus AGF	-	4
Total	-	4

Nota 18 Remuneraciones Sociedad Administradora

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Cuentas por pagar con Sociedad Administradora	1	1
Total	1	1

Nota 19 Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

(a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee otros documentos y cuentas por cobrar que informar.

(b) Otros documentos y cuentas por pagar

Conceptos	30.09.2023	31.12.2022
	MUSD	MUSD
Servicios backoffice	4	4
Servicio valorizador	2	3
Servicios auditoría externa	4	3
Comité de Vigilancia	-	2
Total	10	12

Nota 20 Otros activos y otros pasivos

(a) Otros activos

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros activos.

(b) Otros pasivos

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene operaciones clasificadas en otros pasivos.

Nota 21 Intereses y reajustes

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el Fondo no posee intereses y reajustes.

Nota 22 Cuotas emitidas

Al 30 de septiembre de 2023, las cuotas emitidas vigentes en el Fondo para la Serie A ascienden a 34.155 con un valor nominal de USD 97,9571 y 14.795 cuotas para la Serie B con un valor nominal de USD 72,4495.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2023	-	34.155	34.155	34.155

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de las cuotas vigentes para la Serie A son el siguiente:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	38.390	38.390	38.390
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(4.235)	(4.235)	(4.235)
Saldo al cierre 30.09.2023	-	34.155	34.155	34.155

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
30.09.2023	-	14.795	14.795	14.795

Los movimientos relevantes de las cuotas vigentes para la Serie B son el siguiente:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2023	-	16.632	16.632	16.632
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (*)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.837)	(1.837)	(1.837)
Saldo al cierre 30.09.2023	-	14.795	14.795	14.795

Al 31 de diciembre de 2022, las cuotas emitidas vigentes en el Fondo para la Serie A ascienden a 38.390 con un valor nominal de USD 111,8869 y 16.632 cuotas para la Serie B con un valor nominal de USD 82,6884.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	38.390	38.390	38.390

Los movimientos relevantes de las cuotas vigentes para la Serie A son el siguiente:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	93.039	93.039	93.039
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(54.649)	(54.649)	(54.649)
Saldo al cierre 31.12.2022	-	38.390	38.390	38.390

Nota 22 Cuotas emitidas, continuación

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Emisión Vigente	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
31.12.2022	-	16.632	16.632	16.632

Los movimientos relevantes de las cuotas vigentes para la Serie B son el siguiente:

	Comprometidas(*)	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo de inicio 01.01.2022	-	40.346	40.346	40.346
Emissiones del período	-	-	-	-
Transferencias (**)	-	-	-	-
Disminuciones	-	(23.714)	(23.714)	(23.714)
Saldo al cierre 31.12.2022	-	16.632	16.632	16.632

(**) Las transferencias de cuotas no se consideran para efectos de sumatoria.

Nota 23 Reparto de beneficios a los Aportantes

Serie	Fecha Distribución	Monto por Cuota (USD)	Monto Total Distribuido (MUSD)	Tipo de Dividendo
SERIE A	29.11.2022	6,69380947	303	Definitivo
SERIE B	29.11.2022	4,94705242	97	Definitivo
SERIE A	10.05.2022	5,30681985	391	Definitivo
SERIE B	10.05.2022	3,92200284	125	Definitivo

Nota 24 Rentabilidad del Fondo

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE A	Nominal	(12,4499)	(17,1574)	(15,1021)
SERIE A	Real	-	-	-

Serie	Tipo Rentabilidad	Rentabilidad Acumulada %		
		Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
SERIE B	Nominal	(12,3825)	(17,0952)	(15,0384)
SERIE B	Real	-	-	-

Nota 24 Rentabilidad del Fondo, continuación

- La moneda funcional del Fondo es el dólar, por lo que no se informa rentabilidad real.
- La rentabilidad del Fondo se calcula tomando la variación del valor cuota entre el 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022.
- La rentabilidad de los últimos 12 y 24 meses a períodos móviles.

Nota 25 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversiones

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión que informar.

Nota 26 Excesos de inversión

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no mantiene excesos de inversión a informar.

Nota 27 Gravámenes y prohibiciones

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no tiene gravámenes y prohibiciones a informar.

Nota 28 Custodia de valores

Al 30 de septiembre de 2023:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	4.337	100,0000	97,9228
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	4.337	100,0000	97,9228

Nota 28 Custodia de valores, continuación

Al 31 de diciembre de 2022:

Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores nacionales	% sobre total activo del fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total de inversiones en instrumentos emitidos por emisores extranjeros	% sobre total activo del fondo
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de depósito de valores - custodia encargada por entidades bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras entidades	-	-	-	5.634	100,0000	99,0680
Total cartera de inversiones en custodia	-	-	-	5.634	100,0000	99,0680

Nota 29 Partes relacionadas

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

(a) Remuneración

El Fondo es administrado por Taurus Administradora General de Fondos S.A., una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La Administradora percibirá como única remuneración por la administración del Fondo una remuneración fija mensual equivalente a un doceavo de un 0.0595% sobre la suma de los aportes efectivamente pagados al Fondo y aquellos comprometidos y no pagados a través de contratos de Promesa de Suscripción de Cuotas. La Remuneración de Administración incluye el IVA.

El total de remuneración por administración del ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2023, ascendió a MUSD 9, (MUSD 9 al 30 de septiembre de 2022).

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; al 30 de septiembre de 2023 el Fondo no mantiene cuotas con relacionados.

Nota 29 Partes relacionadas, continuación

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2022:

Tenedor	% sobre el patrimonio del fondo al inicio del Ejercicio	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio (MUSD)	% sobre el patrimonio del fondo al cierre del Ejercicio
Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	26.897	-	(26.897)	-	-	-
Accionistas de la Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-	-
Trabajadores que representen al empleador	-	-	-	-	-	-	-

Nota 30 Garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo

El detalle de la garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo es el siguiente:

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde - Hasta)
Póliza de seguro	HDI Seguros S.A.	Banco de Chile	10.000	10.01.2023 - 10.01.2024

Nota 31 Costos de transacción

Al 30 de septiembre de 2023 y 2022, el Fondo no mantiene costos de transacción a informar.

Nota 32 Otros gastos de operación

El detalle de otros gastos de operación al 30 de septiembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

Tipo de Gasto	30.09.2023	30.09.2022	01.07.2023 al 30.09.2023	01.07.2022 al 30.09.2022
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos Backoffice	14	12	4	4
Gastos Auditoría	5	4	2	4
Gastos Legales	-	5	-	2
Gastos Valorizador	1	2	1	1
Otros Gastos	1	2	-	-
Total	21	25	7	11
% sobre el activo del Fondo	0,4741	0,3238	0,1580	0,1425

Nota 33 Información estadística

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

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	103,9994	103,9994	3.993	17
SERIE A	Febrero	103,9544	103,9544	3.991	17
SERIE A	Marzo	103,8628	103,8628	3.987	17
SERIE A	Abril	105,5741	105,5741	4.053	17
SERIE A	Mayo	105,4109	105,4109	4.047	17
SERIE A	Junio	105,3286	105,3286	4.043	17
SERIE A	Julio	98,1534	98,1534	3.768	17
SERIE A	Agosto	98,0461	98,0461	3.349	17
SERIE A	Septiembre	97,9571	97,9571	3.346	17

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota USD	Valor Mercado Cuota USD	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	76,8585	76,8585	1.278	2
SERIE B	Febrero	76,8253	76,8253	1.278	2
SERIE B	Marzo	76,7575	76,7575	1.277	2
SERIE B	Abril	78,0222	78,0222	1.298	2
SERIE B	Mayo	77,9624	77,9624	1.297	2
SERIE B	Junio	77,9016	77,9016	1.296	2
SERIE B	Julio	72,5948	72,5948	1.207	2
SERIE B	Agosto	72,5154	72,5154	1.073	2
SERIE B	Septiembre	72,4495	72,4495	1.072	2

Al 31 de diciembre de 2022:

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE A	Enero	119,7288	119,7288	11.139	17
SERIE A	Febrero	119,6924	119,6924	11.136	17
SERIE A	Marzo	119,6624	119,6624	8.812	17
SERIE A	Abril	117,1322	117,1322	8.625	17
SERIE A	Mayo	116,0891	116,0891	8.548	17
SERIE A	Junio	116,0495	116,0495	6.700	17
SERIE A	Julio	115,3375	115,3375	6.659	17
SERIE A	Agosto	118,2659	118,2659	5.838	17
SERIE A	Septiembre	118,2449	118,2449	5.837	17
SERIE A	Octubre	119,9443	119,9443	5.429	17
SERIE A	Noviembre	111,9731	111,9731	4.299	17
SERIE A	Diciembre	111,8869	111,8869	4.295	17

Nota 33 Información estadística, continuación

Serie	Mes	Valor Libro Cuota (USD)	Valor Mercado Cuota (USD)	Patrimonio (MUSD)	Nº Aportantes
SERIE B	Enero	88,4855	88,4855	3.570	2
SERIE B	Febrero	88,4586	88,4586	3.569	2
SERIE B	Marzo	88,4364	88,4364	2.824	2
SERIE B	Abril	86,5665	86,5665	2.764	2
SERIE B	Mayo	85,7956	85,7956	2.739	2
SERIE B	Junio	85,7663	85,7663	2.147	2
SERIE B	Julio	85,2401	85,2401	2.133	2
SERIE B	Agosto	87,4043	87,4043	1.870	2
SERIE B	Septiembre	87,3888	87,3888	1.870	2
SERIE B	Octubre	88,6447	88,6447	1.739	2
SERIE B	Noviembre	82,7521	82,7521	1.376	2
SERIE B	Diciembre	82,6884	82,6884	1.375	2

Nota 34 Información por segmentos

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el fondo no posee información por segmentos.

Nota 35 Sanciones

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 36 Valor económico de la cuota

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo ha optado por no efectuar la valorización económica de sus cuotas, la cual es de carácter voluntario según lo indicado por la circular N°1.343.

Nota 37 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

Al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo no posee subsidiarias o filiales, asociadas o coligadas, que deba consolidar.

Nota 38 Hechos posteriores

Entre el 1° de octubre de 2023 y la fecha de emisión del presente Estado Financiero, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole que pudiesen afectar en forma significativa los saldos o la presentación de los presentes estados financieros.

(A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES

Descripción	Monto Invertido			% del total de activos
	Nacional	Extranjero	Total	
	MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	4.337	4.337	97,9228
Total	-	4.337	4.337	97,9228

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS

Descripción	30.09.2023	30.09.2022
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	58	1.525
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de Fondos de inversión	(43)	543
Enajenación de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Enajenación de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos percibidos	101	982
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(725)	(1.065)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	(725)	(1.065)
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósitos de valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-

(B) ESTADOS DE RESULTADOS DEVENGADOS Y REALIZADOS, continuación

Descripción	30.09.2023	30.09.2022
	MUSD	MUSD
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de Fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de Fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de depósito de valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
GASTOS DEL PERÍODO	(36)	(38)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la Sociedad Administradora	(9)	(9)
Remuneración del comité de vigilancia	(6)	(4)
Gastos operacionales de cargo del Fondo	(21)	(25)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIAS DE CAMBIO	(1)	1
RESULTADO NETO DEL PERÍODO	(704)	423

(C) ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Descripción	30.09.2023	30.09.2022
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL PERÍODO	(704)	422
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	58	1.525
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(725)	(1.065)
Gastos del período (menos)	(36)	(38)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(1)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	(516)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE PERÍODO ANTERIORES	(4)	396
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	1.361	396
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	2.277	1.415
Utilidad devengada acumulada realizada en el período	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en el período (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(916)	(1.019)
Pérdida devengada acumulada (menos)	(1.365)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(1.365)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el período (más)	-	-
Por pérdida devengada en el período (más)	-	-
	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(708)	302