

Estados Financieros

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido:

- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Cifras en miles de dólares estadounidenses - MUSD

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de Dólares norteamericanos – MUSD)

| | Notas | 31.12.2019 <u>MUSD</u> | 31.12.2018 <u>MUSD</u> |
|---|-------|---------------------------|---------------------------|
| ACTIVOS | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | (11) | 14 | 123 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | (8) | 5.744 | 10.459 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales | | - | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía | | - | - |
| Activo financiero a costo amortizado | | | |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | (12) | - | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | (13) | - | - |
| Otros activos | (14) | - | - |
| Total activo corriente | | <u>5.758</u> | <u>10.582</u> |
| Activo no corriente | | | |
| Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado | | - | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales | | - | - |
| Activo financiero a costo amortizado | | - | - |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones | | - | - |
| Otros documentos y cuentas por cobrar | | - | - |
| Inversiones valorizadas por el método de la participación | | - | - |
| Propiedades de inversión | | - | - |
| Otros activos | | - | - |
| Total activo no corriente | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total activo | | <u>5.758</u> | <u>10.582</u> |

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares norteamericanos – MUSD)

| | Nota | 31.12.2019 <u>MUSD</u> | 31.12.2018 <u>MUSD</u> |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| PASIVOS | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | | - | - |
| Préstamos | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | (12) | - | - |
| Remuneraciones sociedad administradora | (26) | 7 | 7 |
| Otros documentos y cuentas por pagar | (13) | 3.287 | 3.287 |
| Ingresos anticipados | | - | - |
| Otros pasivos | (14) | 1 | 3 |
| Total pasivo corriente | | <u>3.295</u> | <u>3.297</u> |
| Pasivo no Corriente | | | |
| Préstamos | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones | | - | - |
| Otros documentos y cuentas por pagar | | - | - |
| Ingresos anticipados | | - | - |
| Otros pasivos | | - | - |
| Total pasivo no corriente | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Patrimonio neto | | | |
| Aportes | | 2.999 | 2.999 |
| Otras reservas | | - | - |
| Resultados acumulados | | 4.286 | 19.121 |
| Resultado del ejercicio | | (2.141) | 20.812 |
| Dividendos provisorios | (24) | (2.681) | (35.647) |
| Total patrimonio neto | | <u>2.463</u> | <u>7.285</u> |
| Total pasivo y patrimonio neto | | <u>5.758</u> | <u>10.582</u> |

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

| | Nota | 31.12.2019 <u>MUSD</u> | 31.12.2018 <u>MUSD</u> |
|--|------|---------------------------|---------------------------|
| Ingresos / pérdidas de la operación | | | |
| Intereses y reajustes | (15) | - | 1 |
| Ingresos por dividendos | | - | - |
| Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado | | - | - |
| Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | 1 | - |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | (8) | (2.036) | (9.325) |
| Resultado en venta de instrumentos financieros | | 1 | 30.105 |
| 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 | | - | - |
| Otros | | - | 151 |
| Total (pérdidas) / Ingresos netos de la operación | | <u>(2.034)</u> | <u>20.932</u> |
| Gastos | | | |
| Depreciaciones | | - | - |
| Remuneración del comité de vigilancia | | - | - |
| Comisión de administración | (26) | (84) | (84) |
| Honorarios por custodia y administración | | - | - |
| Costos de transacción | | - | - |
| Otros gastos de operación | (28) | (23) | (36) |
| Total gastos de operación | | <u>(107)</u> | <u>(120)</u> |
| (Pérdida)/utilidad de la operación | | <u>(2.141)</u> | <u>20.812</u> |
| Costos financieros | | - | - |
| (Pérdida)/utilidad antes de impuesto | | <u>(2.141)</u> | <u>20.812</u> |
| Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior | | - | - |
| Resultado del ejercicio | | <u>(2.141)</u> | <u>20.812</u> |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores | | - | - |
| Cobertura de Flujo de Caja | | - | - |
| Ajustes por Conversión | | - | - |
| Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación | | - | - |
| Otros Ajustes al Patrimonio Neto | | - | - |
| Total otros resultados que se reclasificaran a resultado en periodos posteriores | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Otros resultados que no se reclasificaran a resultado en periodos posteriores | | - | - |
| Total de otros resultados integrales | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total resultado integral | | <u>(2.141)</u> | <u>20.812</u> |

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

31.12.2019

| | Aportes MUSD | Cobertura de Flujo de Caja MUSD | Otras Reservas | | | Total MUSD | Resultados Acumulados MUSD | Resultado del Año MUSD | Dividendos Provisorios MUSD | Total MUSD |
|--------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|--------------------|--|---------------|---------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| | | | Conversión MUSD | Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD | Otras MUSD | | | | | |
| Saldo inicio | 2.999 | - | - | - | - | - | 19.121 | 20.812 | (35.647) | 7.285 |
| Trasposos | - | - | - | - | - | - | (14.835) | (20.812) | 35.647 | - |
| Subtotal | 2.999 | - | - | - | - | - | 4.286 | - | - | 7.285 |
| Aportes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Repartos de patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | (2.681) | (2.681) |
| Resultados integrales del ejercicio: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | (2.141) | - | (2.141) |
| - Otros Resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 2.999 | - | - | - | - | - | 4.286 | (2.141) | (2.681) | 2.463 |

31.12.2018

| | Aportes MUSD | Cobertura de Flujo de Caja MUSD | Otras Reservas | | | Total MUSD | Resultados Acumulados MUSD | Resultado del Año MUSD | Dividendos Provisorios MUSD | Total MUSD |
|--------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|--------------------|--|---------------|---------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| | | | Conversión MUSD | Inversiones valorizadas por el método de la participación MUSD | Otras MUSD | | | | | |
| Saldo inicio | 83.974 | - | - | - | - | - | 969 | 18.152 | - | 103.095 |
| Trasposos | - | - | - | - | - | - | 18.152 | (18.152) | - | - |
| Subtotal | 83.974 | - | - | - | - | - | 19.121 | - | - | 103.095 |
| Aportes | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Repartos de patrimonio | (80.975) | - | - | - | - | - | - | - | - | (80.975) |
| Repartos de dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | (35.647) | (35.647) |
| Resultados integrales del ejercicio: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Resultado del Ejercicio | - | - | - | - | - | - | - | 20.812 | - | 20.812 |
| - Otros Resultados integrales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros movimientos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | 2.999 | - | - | - | - | - | 19.121 | 20.812 | (35.647) | 7.285 |

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

| | Notas | 31.12.2019 <u>MUSD</u> | 31.12.2018 <u>MUSD</u> |
|--|-------------|---------------------------|---------------------------|
| Flujos de efectivo originado por actividades de la operación | | | |
| Cobro de arrendamientos de bienes raíces | | - | - |
| Venta de inmuebles | | - | - |
| Compra de activos financieros | (8c) | - | (138.338) |
| Ventas de activos financieros | (8e) | 2.680 | 251.768 |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | - | 3.438 |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | | - | - |
| Dividendos recibidos | | - | - |
| Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar | | - | - |
| Pagos de Cuentas y documentos por pagar | | (109) | (124) |
| Otros gastos de operación pagados | | - | - |
| Otros ingresos de operación percibidos | | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de la operación | | 2.571 | 116.744 |
| Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión | | | |
| Cobro de arrendamientos de bienes raíces | | - | - |
| Venta de inmuebles | | - | - |
| Compra de activos financieros | | - | - |
| Ventas de activos financieros | | - | - |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos | | - | - |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados | | - | - |
| Dividendos recibidos | | - | - |
| Cobranza de Cuentas y documentos por cobrar | | - | - |
| Pago de Cuentas y documentos por pagar | | - | - |
| Otros gastos de inversión pagados | | - | - |
| Otros ingresos de inversión percibidos | | - | - |
| Flujo neto originado por actividades de inversión | | - | - |
| Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento | | | |
| Obtención de préstamos | | - | - |
| Pago de préstamos | | - | - |
| Otros pasivos financieros obtenidos | | - | - |
| Pago de otros pasivos financieros | | - | - |
| Aportes | | - | - |
| Repartos de patrimonio | | - | (80.975) |
| Repartos de dividendos | (24) | (2.681) | (35.647) |
| Otros | | - | - |
| Flujo neto utilizado en actividades de financiamiento | | (2.681) | (116.622) |
| Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente | | (110) | 122 |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente | | 123 | 1 |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente | | 1 | - |
| Saldo final de efectivo y efectivo equivalente | (11) | 14 | 123 |

Las notas adjuntas N° 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre de 2019 y 2018 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N°1 – Información general.

El Fondo de Inversión HPH I, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. El Bosque Norte # 0177 piso 3, Las Condes Santiago.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente como Limited Partner en HPH Specialized International Fund 1, L.P. (en adelante “HPH” o “HPH Fund”). A su vez, HPH Fund invertirá, directa o indirectamente, HPH Holdings. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir también en acciones, derechos, títulos de deuda o cuotas de participación en sociedades o entidades extranjeras que inviertan en HPH Holdings o en sociedades que sean filiales de este último.

El Fondo tendrá una duración de 11 años contados desde la fecha del depósito del Reglamento Interno en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos que al efecto lleva la Comisión para el Mercado Financiero, prorrogable sucesivamente por períodos de 1 año cada uno, por acuerdo adoptado en Asamblea Extraordinaria de Aportantes. Esta Asamblea deberá celebrarse a lo menos con 1 día hábil de anticipación a la fecha del vencimiento del plazo de duración o de la respectiva prórroga. El Fondo es un fondo no rescatable que no permite a los aportantes (los “Aportantes”) el rescate total y permanente de sus cuotas.

Con fecha 21 de septiembre de 2015, se deposita el Reglamento Interno en el registro de reglamentos que mantiene la Comisión para el Mercado Financiero, este reglamento y sus posteriores modificaciones es el vigente a la fecha de los presentes estados financieros. Dicho reglamento cumple con las disposiciones de la Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

Modificaciones al Reglamento Interno

Se depositó el Reglamento Interno el 20 de junio de 2018 realizándose las siguientes modificaciones: Se modifica el artículo 33, que regula el Derecho de Restitución de HPH Fund, consistente en facultar a la Administradora para garantizar el pago de las obligaciones del Fondo en caso que el General Partner ejerza el referido derecho mediante (i) la constitución de una reserva a nivel del Fondo con las distribuciones de capital y/o dividendos recibidos desde HPH Fund y/o (ii) la distribución de dichos dividendos y/o capital sujeto a condición de reembolsar todo o parte de ellos al Fondo en caso que el General Partner ejerza dicho derecho.

Con fecha 19 de enero de 2016 el Fondo de inversión inició operaciones.

Los presentes Estados Financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 13 de abril del 2020.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N°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 sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

(a) Declaración de Cumplimiento.

Los presentes Estados Financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo a las normas e 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), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). 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.

(b) Base de Medición.

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado son valorizados al valor razonable.

(c) Período Cubierto.

Los presentes Estados Financieros del Fondo de Inversión HPH I comprenden los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de Resultados Integrales, para los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre 2019 y 2018.
- Estado de Flujo de Efectivo para los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para los ejercicios comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

NOTA N°2 – Bases de preparación (Continuación).

(d) Conversión de Moneda Extranjera.

i) Moneda funcional y de presentación

Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en moneda Dólar de los Estados Unidos de América y en dicha moneda estarán principalmente denominados 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.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. Además de estar expuesto directamente a los riesgos derivados de su inversión en HPH Fund o de instrumentos en que éste y/o HPH Holdings inviertan, el Fondo también tendrá exposición a riesgo cambiario, particularmente a la fluctuación del dólar de los Estados Unidos de América. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto.

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes

Las transacciones en monedas extranjeras son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de transacción. Al cierre de cada Estado de Situación Financiera, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras son traducidos al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera, como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el Estado de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

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 equivalentes al efectivo". 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".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N°2 – Bases de preparación (Continuación).

ii) Transacciones y Saldos en moneda extranjera y unidades de reajustes (Continuación).

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

Los activos y pasivos de cada estado de Situación Financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;

Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo si mantiene saldos en monedas distintas al dólar estadounidense que es su moneda funcional.

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

(e) Juicios y Estimaciones Contables Críticas.

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros, corresponden a:

Activos Financieros a valor razonable con efectos en resultado.

Valor razonable.

El Fondo mide los valores razonables de los instrumentos para negociación y contratos de derivados financieros usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para instrumento idéntico.

Nivel 2: Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N°2 – Bases de preparación (Continuación).

Nivel 3: Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

El Fondo determina el valor razonable de sus instrumentos financieros utilizando el nivel 3.

(f) Remuneración de la Sociedad Administradora.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión por parte de los Aportantes, de acuerdo a cada Serie de Cuotas:

- (a) Las Cuotas Serie A pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,1071% anual del Compromiso de Capital de cada Aportante (IVA Incluido), más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley;
- (b) Las Cuotas Serie I pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,0952% anual del Compromiso de Capital de cada Aportante, (IVA incluido) más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley.

La comisión fija se provisionará y pagará mensualmente a la Administradora, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce, para mayor detalle ver nota 26 letra a).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados.

(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

De acuerdo con NIIF 9, el Fondo clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en otros resultados integrales y, iii) a costo amortizado.

El Fondo clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

Al 31 de diciembre de 2019 el Fondo ha clasificado sus inversiones como a valor razonable con efecto en resultados.

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

(iii) Baja

El Fondo da de baja en su Estado 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. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados(continuación)

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Compensación

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

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

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (continuación)

(a) Activos y pasivos financieros, continuación

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la Norma NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada'. El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda al Valor Razonable con efecto en otros resultados integrales, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio. Bajo la Norma NIIF 9, las pérdidas crediticias se reconocen anticipadamente, a diferencia de la Norma NIC 39.

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

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

El Fondo designa los instrumentos de inversión a valor razonable, con los cambios en el valor razonable reconocidos inmediatamente en resultados según lo descrito en nota de criterios contables significativos 3(a) (vi).

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (Continuación).

(c) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el Estado de Resultado usando la tasa de interés efectiva. 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 el Estado de Resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

Los ingresos de los Fondos de Inversión se reconocen diariamente en el resultado del ejercicio. Estos provienen por las ventas de los activos financiero (realizado) y por la valorización de estos Instrumentos (devengado), además de los ingresos por dividendos. Se valorizan a valor razonable y se miden a costo amortizado.

Los gastos de los Fondos de Inversión se reconocen mensualmente en el resultado. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros. Los gastos de cargo del Fondo corresponden principalmente a: comisiones, derechos de bolsa, honorarios profesionales y otros estipulados en el reglamento interno.

(d) Ingresos por Dividendos.

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

(e) Distribución de dividendos.

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo a lo menos el 30% de los Beneficios Netos Percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por "Beneficios Netos Percibidos" por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

Los dividendos distribuidos durante el periodo se detallan en nota a los estados financieros N°24.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (Continuación).

(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 del estado de situación financiera, respectivamente.

g) Otros Activos y pasivos.

Otros Activos:

Corresponden a los activos no considerados en los rubros “Cuentas por cobrar a intermediarios” y “Otras cuentas por cobrar”.

Otros Pasivos:

Corresponderán a saldos acreedores que cubren obligaciones presentes en el Fondo de Inversión realizadas diariamente por concepto de Gastos de cargo del Fondo, tales como, Auditoría Externa, Clasificación de Riesgo, Corretaje de Valores, Custodia de Valores Nacional e Internacional, Publicaciones Legales, Comité de Vigilancia, entre otros.

(h) Efectivo y Equivalentes al Efectivo.

El efectivo y equivalente al efectivo 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, 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.

Para efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo se clasificarán los flujos, según norma NIIF 7 como se detalla a continuación:

- i) Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por el Fondo.
- ii) Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- iii) Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (Continuación).

(i) Aportes (Capital Pagado).

Los aportes que integren el Fondo quedarán expresados en Cuotas de Participación del Fondo ("Cuotas"), nominativas, unitarias, de igual valor y características. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo se formará con una primera emisión de Cuotas acordada por la Administradora, que podrá complementarse con nuevas emisiones de Cuotas que acuerde la Asamblea Extraordinaria de aportantes. Para estos efectos deberá darse cumplimiento al derecho preferente de suscripción de Cuotas, por un plazo de 30 días corridos. Para dichos efectos, se deberá enviar una comunicación a todos los aportantes del Fondo informando sobre el proceso y en particular el día a partir del cual empezará el referido periodo de 30 días. El derecho de opción preferente aquí establecido es esencialmente renunciable y transferible.

(j) Derecho a Retiro.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de capital, por decisión de la Administradora y sin necesidad de acuerdo alguno de una Asamblea de Aportantes, por hasta el 100% de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo, o bien del valor de las Cuotas del Fondo.

Las disminuciones de capital se podrán materializar en cualquier tiempo, en la medida que, ya sea en una o más oportunidades, la Administradora determine que existen los recursos necesarios para ello.

El pago de cada disminución de capital efectuada deberá efectuarse en la misma moneda en que se lleve la contabilidad del Fondo y se pagará en efectivo, cheque o transferencia electrónica.

(k) 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.

Los fondos estarán sujetos únicamente al régimen tributario establecido en el artículo 81 de la Ley Única de Fondos N°20.712.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 3 – Principales criterios contables utilizados (Continuación).

(l) 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. 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.

En la Norma se definen las provisiones como pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento.

Se debe reconocer una provisión cuando, y sólo cuando, se dan las siguientes circunstancias:

- (a) una entidad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- (b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad de que se presente que de lo contrario) que la entidad tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos, para cancelar la obligación; y
- (c) puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En la Norma se destaca que sólo en casos extremadamente excepcionales no será posible la estimación de la cuantía de la deuda.

(m) Segmentos.

El Fondo mantiene una línea uniforme de negocios, por lo tanto, no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes.

Nuevos pronunciamientos contables

- (i) Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, y que han entrado en vigencia a partir del 01 de enero de 2019, se encuentran detalladas a continuación:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 16: <i>Arrendamientos</i> | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada. |

NIIF 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos Tributario

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 4 – Nuevas normas y enmiendas emitidas y no vigentes, continuación

- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no está afecto a impuestos.

- (ii) Las normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros, se encuentran detalladas a continuación:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| NIIF 17: Contratos de Seguro. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| Enmiendas a NIIFs | |
| NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. |
| Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. |
| Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8). | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. |

La Administración del Fondo estima que las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre de 2019 y 2018 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo.

La política de inversión vigente se encuentra definida en la última modificación al Reglamento Interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 20 de junio de 2018, cumpliendo con las exigencias de la Ley Única de Fondos (LUF), el que se encuentra disponible en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. El Bosque Norte #0177 piso 3, Las Condes – Santiago y en nuestro sitio Web www.larrainvial.com.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir directamente como limited partner en HPH Specialized International Fund 1, L.P. (en adelante “HPH” o “HPH Fund”). A su vez, HPH Fund invertirá, directa o indirectamente, HPH Holdings. Sin perjuicio de lo anterior, el Fondo podrá invertir también en acciones, derechos, títulos de deuda o cuotas de participación en sociedades o entidades extranjeras que inviertan en HPH Holdings o en sociedades que sean filiales de este último.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en acciones, derechos o títulos de deuda emitidos por HPH Fund, por HPH Holdings o por filiales de este último.

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

- (a) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción;
- (b) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por éstas;
- (c) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras; y
- (d) Cuotas de Fondos Mutuos tipo 1, de conformidad a las definiciones de tipos de Fondos Mutuos contenidas en la Circular N 1.578 del año 2002 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace.
- (e) Cuotas de Fondo Mutuos extranjeros de money market.

El Fondo deberá mantener invertido al menos el 80% de su activo en los instrumentos indicados en el párrafo 1 anterior. La inversión en los instrumentos indicados en las letras (a) a la (e) del párrafo 2 anterior, se materializará con el objeto de preservar el valor de los recursos disponibles que mantenga el Fondo en caja.

Los mercados e instrumentos en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Comisión, si fuere el caso.

Los mercados a los cuales el Fondo dirigirá sus inversiones serán principalmente extranjeros, aunque también podrá invertir en el mercado nacional.

Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de sociedades.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre de 2019 y 2018 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (Continuación).

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de aquellos Fondos indicados en reglamento interno, que sean administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61 de la Ley, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título para la inversión en cuotas de fondos, sin que se contemple un límite adicional. Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en dichos Fondos condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir para ser objeto de inversión del Fondo.

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, y en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el presente Título, sin que se contemple un límite adicional.

Los saldos disponibles serán mantenidos principalmente en moneda Dólar de los Estados Unidos de América y en dicha moneda estarán principalmente denominados 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.

El Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos, bienes o contratos que no cumplan con los requisitos que establezca la Comisión de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56 de la Ley. Dichos instrumentos, bienes y contratos se valorizarán de acuerdo con normas de contabilidad basadas en IFRS, emitidas por el IASB, y en normas de contabilidad e instrucciones específicas aplicables a los Fondos de inversión impartidas por la Comisión.

El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. Además de estar expuesto directamente a los riesgos derivados de su inversión en HPH Fund o de instrumentos en que éste y/o HPH Holdings inviertan, el Fondo también tendrá exposición a riesgo cambiario, particularmente a la fluctuación del dólar de los Estados Unidos de América. El nivel de riesgo esperado de las inversiones es alto. Al efectuar aportes al Fondo, cada Aportante acepta que su inversión no está garantizada ni por la Administradora ni por terceros y está plenamente consciente, por ende, que existe el riesgo de perder todo o parte de la inversión que realice.

El Fondo podrá realizar operaciones de forwards sobre monedas, tanto dentro como fuera de Bolsa, de acuerdo a los requisitos que establezca la Comisión y a los que se detallan en este Reglamento Interno. Estos contratos se celebrarán con el único objeto de obtener una adecuada cobertura de riesgo cambiario en las inversiones y endeudamientos del Fondo. Los contratos de derivados que se celebren, deberán tener como contraparte inversionistas institucionales o intermediarios de valores que se encuentren inscritos en los respectivos mercados formales. El total de recursos del Fondo comprometido en márgenes, producto de las operaciones en derivados, pasan a formar parte de los activos afectos a gravámenes y prohibiciones; por lo tanto, quedan sujetos al límite establecido en el artículo 12 del Reglamento Interno.

La suma neta total de montos comprometidos en operaciones de derivados, ya sea acreedora o deudora, no podrá exceder el 100% del total de activos del Fondo. Todos los gastos asociados con la celebración de estos contratos serán de cargo del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (Continuación).

Limite General.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 80% de su activo en los instrumentos indicados en el reglamento interno. La inversión en los instrumentos indicados en el reglamento interno, se materializarán con el objeto de preservar el valor de los recursos disponibles que mantenga el Fondo en caja. Sin perjuicio de lo anterior, durante el período que medie entre la liquidación del Fondo y el período en el cual el General Partner de HPH Fund puede ejercer el Derecho de Restitución, se podrá mantener hasta el 100% de su activo en los instrumentos indicados en el párrafo 2 precedente.

Límite máximo de inversión 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) Acciones, derechos, títulos de deuda o cuotas de participación en HPH Holdings o en sociedades o entidades extranjeras, independientemente de cómo éstas se denominen, que inviertan directa o indirectamente en HPH Holdings o sean filiales de este último; | 100% |
| (b) Cuotas de Fondos de inversión tanto nacionales como extranjeros para invertir indirectamente en, o coinvertir con, HPH Fund; | 100% |
| (c) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión de entidades emisoras nacionales, siempre que la sociedad emisora cuente con Estados Financieros anuales dictaminados por empresas de auditoría externa, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la Comisión, para invertir indirectamente en HPH Fund o coinvertir con éste; | 100% |
| (d) Acciones que tengan transacción bursátil emitidas por sociedades extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, para invertir indirectamente en HPH Fund o coinvertir con éste; | 100% |
| (e) Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con Estados Financieros dictaminados por empresas de auditoría externa de reconocido prestigio, para invertir indirectamente en HPH Fund o coinvertir con éste; | 100% |
| (f) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas; | 20% |
| (g) Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras. | 20% |
| (h) Cuotas de Fondos Mutuos tipo 1, de conformidad a las definiciones de tipos de Fondos Mutuos contenidas en la Circular N° 1.578 del año 2002 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace; y, | 20% |
| (i) Cuotas de Fondos de inversión y/o Mutuos internacionales de tipo de money market para manejo de liquidez. | 20% |

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

NOTA N° 5– Política de inversión del Fondo (Continuación).

Límite máximo de inversión respecto del emisor de cada instrumento

- a) Inversión directa en derechos, acciones, instrumentos o valores emitidos o garantizados por un mismo emisor, excluidos los emisores indicados en el reglamento interno; Hasta un 100% del activo total del Fondo.
- b) Inversión en instrumentos emitidos por un mismo emisor de los indicados en el reglamento interno. Hasta un 20% del activo total del Fondo.

Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas: será de hasta un 100% del activo del Fondo, salvo en el caso de la letra (b) del párrafo anterior, en que el límite será de hasta un 20%.

Límite máximo de inversión en mercados particulares: Hasta un 100% del activo del Fondo.

Excepción general: Los límites indicados en este artículo 3, no se aplicarán:

- a) Durante los primeros 12 meses contado desde el depósito del Reglamento Interno;
- b) Por un período de 2 meses luego de haberse recibido aportes al Fondo que representen más del 10% de su patrimonio. Para los efectos de determinar el porcentaje indicado, no deberán considerarse los aportes en cuestión efectuados al Fondo;
- c) Por un período de 2 meses luego de haberse enajenado o liquidado una inversión relevante del Fondo que represente más del 5% de su patrimonio;
- d) Por un período de 2 meses luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde el Fondo HPH, que representen más del 1% del patrimonio del Fondo; y
- e) Durante su liquidación, desde la fecha en la cual se designe al liquidador del Fondo.
- f) Respecto de la reserva de capital que se constituya para dar cumplimiento al Derecho de Restitución regulado en el artículo 33 del Reglamento Interno.

Exceso de Inversión:

En caso de producirse excesos de inversión, ya sea por causas imputables a la Administradora o por causas ajenas a ella, éstos deberán ser regularizados en los plazos establecidos en el artículo 60 de la Ley, mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos o mediante el aumento del patrimonio del Fondo en los casos que esto sea posible. Una vez producido él o los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre de 2019 y 2018 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero.

La política de inversión del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir. Dentro de este marco el Fondo circunscribe su accionar de acuerdo a ciertos parámetros predefinidos en el Reglamento Interno. A continuación, se incluye información sobre la exposición de estos riesgos, así como de la gestión de los mismos.

Gestión de Riesgo y Control Interno.

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la Circular N° 1.869 de 2010 de la Comisión para el Mercado Financiero, LarrainVial Activos S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

Tales políticas y procedimientos buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos los fondos, estableciendo roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

A partir de estas políticas y procedimientos se destacan las siguientes revelaciones:

Riesgo de Mercado.

El riesgo de mercado está asociado a las variaciones de precio de los distintos activos que componen el portafolio de inversiones del Fondo. Este riesgo depende fundamentalmente de la volatilidad de los precios y de la correlación de los diferentes tipos de activos financieros (precios, tipos de cambio y tasa de interés).

Dada la naturaleza de las inversiones en instrumentos de deuda y renta variable, el valor de éstos está sujeto a los cambios en las tasas de interés, como asimismo a las expectativas de mercado sobre el precio al cual las compañías venden sus bienes y servicios, al crecimiento de sus utilidades y de la generación de Flujo de Caja, así como también a las expectativas macroeconómicas de los países en los cuales las distintas compañías operan. El Fondo está comprometido a mantener al menos el 80% de su cartera en acciones, derechos o títulos de deuda emitidos por HPH Fund, por HPH Holdings o por filiales de este último.

I. Riesgo Cambiario

La moneda funcional de Fondo corresponde al dólar estadounidense.

| Moneda | % de la cartera | % de la cartera |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| | diciembre 2019 | diciembre 2018 |
| Dólar Estadounidense | 100% | 100% |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (Continuación).

El Fondo tiene una exposición acotada a los factores de riesgo de tipo de cambio que emana de un pagaré en pesos chilenos.

II. Instrumentos Derivados

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito, el cual está asociado a la posibilidad que una entidad contraparte incumpla a este tipo de instrumentos.

Riesgo de Crédito.

El Fondo está expuesto al riesgo de crédito, el cual está asociado a la posibilidad que una entidad contraparte incumpla en sus obligaciones de pago hacia el Fondo.

I. Por Activos financieros

| Instrumento | Monto MUSD 2019 | Monto MUSD 2018 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fondo Mutuo USLVMONEY | 268 | 267 |
| HPH Specialized International Fund | 5.476 | 10.192 |

HPH Specialized International Fund, mantiene distribuida su cartera de la siguiente forma:

| Industria | % de la cartera | % de la cartera |
|-------------------|------------------------|------------------------|
| | diciembre 2019 | diciembre 2018 |
| Salud y Bienestar | 100% | 100% |

II. Operación a plazo

El riesgo de crédito de las operaciones a plazo consiste en la probabilidad de incumplimiento de una entidad contraparte frente a sus obligaciones hacia el Fondo.

El Fondo no invierte en instrumentos derivados por tanto no está expuesto a los factores de riesgos asociados a este tipo de instrumentos.

III. Deudores por venta

Las cuotas del Fondo, son distribuidas a través de agentes colocadores, los cuales asumen el riesgo de la operación, o a clientes institucionales que no implican un riesgo de crédito.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Liquidez.

El riesgo de liquidez se refiere a la capacidad del Fondo de cumplir con sus compromisos de pago sin incurrir en costos financieros excesivos. Estos compromisos corresponden tanto a los pagos requeridos por las operaciones financieras propias del Fondo como por los requerimientos de disminución de capital (rescates) solicitados por los aportantes.

El Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,00001% de sus activos sean activos de alta liquidez.

Se entenderán que tienen tal carácter, además de las cantidades que se mantenga en caja y bancos, aquellos instrumentos de deuda con vencimientos inferiores a un año y cuotas de Fondos Mutuos.

El Fondo mantendrá el indicado porcentaje de liquidez con el propósito de contar con los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones en relación a las operaciones que realice, el pago de rescate de cuotas y beneficios.

Resumen del Fondo.

| TIPO | Monto MUSD | Monto MUSD |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| | diciembre 2019 | diciembre 2018 |
| Total activo | 5.758 | 10.582 |
| Patrimonio neto | 2.463 | 7.285 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 14 | 123 |
| Total pasivo | 3.295 | 3.297 |

I. Tipo de activos financieros

Los instrumentos financieros que componen el Fondo son los siguientes:

| Activo Financiero | Monto MUSD diciembre 2019 | (%) | Monto MUSD diciembre 2018 | (%) |
|-------------------|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| Fondo Mutuo | 268 | 4,67% | 267 | 2,55% |
| HPH Fund | 5.476 | 95,33% | 10.192 | 97,45% |
| Total | 5.744 | 100,00% | 10.459 | 100,00% |

(%)Porcentaje sobre el total de la cartera.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre de 2019 y 2018 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (Continuación)

Los activos clasificados que componen el Fondo de acuerdo a su medio de valorización son los siguientes:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos.

Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del Nivel 1.

Nivel 3: Inputs de precios que no están basados en datos de mercados observados.

| Activo Financiero | Nivel | Monto Valorizado |
|-----------------------|-------|------------------|
| Fondo Mutuo USLVMONEY | 1 | 268 |
| HPH Fund | 3 | 5.476 |

I. Concentración de Emisor

La concentración de los principales emisores de instrumentos financieros respecto al patrimonio neto del Fondo es la siguiente:

| Emisor | % exposición diciembre 2019 | % exposición diciembre 2018 |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Fondo Mutuo USLVMONEY | 11% | 3,67% |
| HPH Specialized International Fund | 222% | 139,90% |

Gestión de Riesgo de Capital:

El capital del Fondo, está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El importe del mismo puede variar por nuevas emisiones de cuotas acordadas en Asamblea de Aportantes y por disminución de capital de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo.

El objetivo del Fondo, es salvaguardar la capacidad del mismo, con el objetivo de proporcionar rentabilidad para los aportantes y mantener una sólida base de capital y así apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir deuda.

Ocasionalmente, con el objeto de complementar la liquidez del Fondo, pagar obligaciones de corto plazo y/o aprovechar oportunidades puntuales de inversión, la Administradora podrá, por cuenta del Fondo, contraer pasivos exigibles consistentes en créditos bancarios de corto plazo, hasta por una cantidad equivalente al 20% del patrimonio del Fondo.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero (Continuación)

El Fondo no contraerá pasivos de mediano y largo plazo.

Los pasivos del Fondo más los gravámenes y prohibiciones que mantenga el Fondo, no podrán exceder del 50% del patrimonio del Fondo. Para estos efectos, se deberán considerar como uno solo y por tanto no se sumarán, los pasivos asumidos por el Fondo con terceros y los gravámenes y prohibiciones establecidos como garantía de dichos pasivos.

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 20% del activo del Fondo.

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. El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable al 31 de diciembre de 2019.

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Saldo total |
|--|------------|----------|--------------|--------------|
| Acciones y derechos preferentes de suscripción | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos de inversiones y derechos preferentes | - | - | - | - |
| Cuotas de fondos mutuos | 268 | - | - | 268 |
| Otras inversiones | - | - | 5.476 | 5.476 |
| Dep. o Títulos de banco e Inst. Financieras | - | - | - | - |
| Letras de Créditos de Bancos e Inst. Financieras | - | - | - | - |
| Pagaré de Empresas | - | - | - | - |
| Bonos de empresas y títulos de deuda Securitización | - | - | - | - |
| Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales | - | - | - | - |
| Bonos emitidos por estados y Bancos Centrales | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - |
| Derivados | - | - | - | - |
| Totales activos financieros | 268 | - | 5.476 | 5.744 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 6 – Riesgo Financiero, continuación.

Estimación del Valor razonable, continuación

| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Saldo total |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| Otros instrumentos de capitalización | NO HAY | - | - | - |
| Derivados | INFORMACION | - | - | - |
| Totales pasivos financieros | - | - | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre de 2019 y 2018 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 7 - Juicios y estimaciones contables críticas.

1. Estimaciones contables críticas.

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados.

Como estimación contable, los gastos de cargo del Fondo se provisionarán mensualmente de acuerdo al presupuesto mensual de gastos del Fondo elaborado por la Administradora, dicho presupuesto es elaborado en relación a las estimaciones de los gastos indicados en su Reglamento Interno, que a su juicio estimen necesario para el correcto funcionamiento de las actividades del Fondo.

2 Moneda funcional.

La administración considera el Dólar Estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en Dólar Estadounidense, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

3. Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los siguientes instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

(a) Composición de la cartera

| Instrumento | 31-12-2019 | | | | 31-12-2018 | | | |
|---|------------------|--------------------|---------------|--------------------------|------------------|--------------------|---------------|--------------------------|
| | Nacional MUSD | Extranjero MUSD | Total MUSD | % de total de activos | Nacional MUSD | Extranjero MUSD | Total MUSD | % de total de activos |
| Títulos de Renta Variable | | | | | | | | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuotas de Fondos Mutuos | 268 | - | 268 | 4,6544% | 267 | - | 267 | 2,5232% |
| Cuotas de Fondos de inversión | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Certificados de depósitos de valores (CDV) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos que representen productos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de renta variable | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | 268 | - | 268 | 4,6544% | 267 | - | 267 | 2,5232% |
| Títulos de Deuda | | | | | | | | |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Letras de créditos de bancos e instituciones financieras | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos de deuda de corto plazo registrados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Bonos registrados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos de deuda de securitización | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cartera de créditos o de cobranza | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inversiones No Registradas | | | | | | | | |
| Acciones no registradas | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuotas de Fondos de inversión privados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Mutuos hipotecarios endosables | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros títulos de deuda no registrados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otros valores o instrumentos autorizados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Subtotal | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras inversiones | | | | | | | | |
| Derechos por operaciones con instrumentos derivados | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Primas por opciones | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras inversiones | - | 5.476 | 5.476 | 95,1025% | - | 10.192 | 10.192 | 96,3145% |
| Subtotal | - | 5.476 | 5.476 | 95,1025% | - | 10.192 | 10.192 | 96,3145% |
| Total | 268 | 5.476 | 5.744 | 99,7569% | 267 | 10.192 | 10.459 | 98,8377% |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 8 - Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (continuación).

(b) Efectos en resultados.

| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 31-12-2019 MUSD | 31-12-2018 MUSD |
|---|--------------------|--------------------|
| Resultados realizados | - | 30.105 |
| Resultados no realizados | (2.035) | (9.325) |
| Total ganancia (pérdida) | (2.035) | 20.780 |

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

| Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados | 31-12-2019 MUSD | 31-12-2018 MUSD |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldo inicio | 10.459 | 103.108 |
| Intereses y reajustes | - | 1 |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | (2.035) | (9.325) |
| Otros | - | - |
| Compras | - | 138.338 |
| Ventas | (2.680) | (221.663) |
| Totales | 5.744 | 10.459 |

El activo financiero corresponde a la inversión mantenida en HPH Specialized International Fund 1, L.P. De acuerdo a lo requerido por el oficio circular N°657 emitido por la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 31 de enero de 2011, anualmente se deben efectuar valorizaciones independientes con el fin de determinar un valor razonable según NIIF para la referida inversión. El Fondo encargará la valorización de la inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 a la consultora independiente C&A.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 9 - Activos financieros a costo amortizado. (continuación)

(b) Efectos en resultados.

| Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | 31-12-2019 MUSD | 31-12-2018 MUSD |
|---|--------------------|--------------------|
| Resultados realizados | NO HAY INFORMACION | - |
| Resultados no realizados | - | - |
| Total ganancia (pérdida) | - | - |

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

| Movimiento de los activos a valor razonable con efecto en resultados | 31-12-2019 MUSD | 31-12-2018 MUSD |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldo inicio | NO HAY INFORMACION | - |
| Intereses y reajustes | - | - |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable | - | - |
| Compras | - | - |
| Ventas | - | - |
| Totales | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 10- Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

A) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no tiene pasivos financieros a valor razonable

| | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | NO HAY INFORMACIÓN | - |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas | - | - |
| Derivados | - | - |
| Total pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados: | - | - |

B) Cambios netos en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

| | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Por ventas cortas | NO HAY INFORMACION | - |
| Por instrumentos financieros derivados | - | - |
| Total ganancias/(pérdidas) netas: | - | - |

C) Detalle por entidad o contraparte:

| Nombre Entidad o Contraparte | % Sobre Activo del Fondo | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| | NO HAY INFORMACION | - | - |
| Total: | - | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 11- Efectivo y efectivo equivalente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de efectivo y efectivo equivalente el siguiente:

| | MONEDA | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|---------------------|--------|------------------------------------|------------------------------------|
| Banco Citbank Dólar | Dólar | 5 | 55 |
| Cuenta gestión LV | Dólar | - | 66 |
| Cuenta gestión LV | Pesos | 8 | - |
| Banco Chile | pesos | 1 | - |
| Banco Chile | Dólar | - | 2 |
| Total | | 14 | 123 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 13 - Otros documentos y cuentas por cobrar y otros documentos y cuentas por pagar.

A) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los otros documentos por cobrar es el siguiente:

| Nombre Deudor | Identificador | País entidad deudora | Tipo de moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | Análisis del vencimiento | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|---------------------------|---------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

B) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros documentos por pagar es el siguiente:

| Nombre Acreedor | Identificador | País entidad acreedora | Tipo de moneda | Tipo de amortización | Tasa efectiva | Tasa nominal | Análisis del vencimiento | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|--------------------------|---------------|------------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Provisión Scrow HPH Fund | - | - | - | - | - | - | - | 3.287 | 3.287 |
| Total | - | - | - | - | - | - | - | 3.287 | 3.287 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 14 - Otros activos y otros pasivos.

A) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros activos es el siguiente:

| | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|---------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - |
| Total | - | - |

B) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros pasivos es el siguiente:

| | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|--------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Gastos Aceptados | | |
| <i>Auditoría externa</i> | - | 1 |
| <i>DCV Registro</i> | 1 | 1 |
| <i>Asesorías legales</i> | - | 1 |
| Total | 1 | 3 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 15 - Intereses y reajustes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el detalle de intereses y reajustes es el siguiente:

| | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | - | - |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado | - | 1 |
| Activos financieros a costo amortizado | - | - |
| Total | - | 1 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas.

El fondo al 31 de diciembre de 2019, no cuenta con cuotas emitidas; los valores cuota al 31 de diciembre de 2019 para la Serie A es de 0,0293 USD y un valor cuota Serie I de 0,0294 USD. Para el 31 de diciembre de 2018, si cuenta con cuotas emitidas; los valores cuotas para la Serie A es de 0,0870 USD y un valor cuota de 0,0868 para la serie I.

Al 31 de diciembre de 2019.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Serie A

| Emisión vigente | Total cuotas emitidas Vigentes | Suscritas | Pagadas |
|-----------------|--------------------------------|------------|------------|
| - | - | 28.066.730 | 28.066.730 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Total cuotas emitidas | Suscritas | Pagadas |
|----------------------|-----------------------|------------|------------|
| Saldo de inicio | - | 28.066.730 | 28.066.730 |
| Colocaciones del año | - | - | - |
| Vencimientos | - | - | - |
| Transferencias | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - |
| Saldo al cierre | - | 28.066.730 | 28.066.730 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas. (Continuación)

Serie I

| Emisión vigente | Total cuotas emitidas Vigentes | Suscritas | Pagadas |
|------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| - | - | 55.776.319 | 55.776.319 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Total cuotas emitidas | Suscritas | Pagadas |
|----------------------|------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo de inicio | - | 55.776.319 | 55.776.319 |
| Colocaciones del año | - | - | - |
| Vencimientos | - | - | - |
| Transferencias | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - |
| Saldo al cierre | - | 55.776.319 | 55.776.319 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 16 - Cuotas emitidas. (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2018.

El detalle de las cuotas vigentes es el siguiente:

Serie A

| Emisión vigente | Total cuotas emitidas Vigentes | Suscritas | Pagadas |
|------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| - | - | 28.066.730 | 28.066.730 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Total cuotas emitidas | Suscritas | Pagadas |
|----------------------|------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo de inicio | - | 28.066.730 | 28.066.730 |
| Colocaciones del año | - | - | - |
| Transferencias | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - |
| Saldo al cierre | - | 28.066.730 | 28.066.730 |

Serie I

| Emisión vigente | Total cuotas emitidas Vigentes | Suscritas | Pagadas |
|------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| - | - | 55.776.319 | 55.776.319 |

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

| | Total cuotas emitidas | Suscritas | Pagadas |
|----------------------|------------------------------|------------------|----------------|
| Saldo de inicio | - | 55.776.319 | 55.776.319 |
| Colocaciones del año | - | - | - |
| Transferencias | - | - | - |
| Disminuciones | - | - | - |
| Saldo al cierre | - | 55.776.319 | 55.776.319 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 17 - Inversiones valorizadas por el método de la participación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, El Fondo de Inversión no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas.

Período actual

| 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 | Total ingresos | Total gastos | Resultado del ejercicio | Valor de cotización bursátil |
|---------------------------|----------|----------------|------------------|-----------------------------|-------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------|----------------|--------------|-------------------------|------------------------------|
| | | | | Capital | Votos | | | | | | | | | | | |
| NO HAY INFORMACION | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Período anterior

| 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 | Total ingresos | Total gastos | Resultado del ejercicio | Valor de cotización bursátil |
|---------------------------|----------|----------------|------------------|-----------------------------|-------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------|----------------|--------------|-------------------------|------------------------------|
| | | | | Capital | Votos | | | | | | | | | | | |
| NO HAY INFORMACION | | | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

b) Movimiento durante el período.

Período actual

| Rut | Sociedad | Saldo de inicio | Participación en resultados | Participación en Otros resultados | Resultados no realizados | Adiciones | Bajas | Otros movimientos | Saldo de cierre |
|---------------------------|----------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------|-------|-------------------|-----------------|
| NO HAY INFORMACION | | | - | - | - | - | - | - | - |

Período anterior

| Rut | Sociedad | Saldo de inicio | Participación en resultados | Participación en Otros resultados | Resultados no realizados | Adiciones | Bajas | Otros movimientos | Saldo de cierre |
|---------------------------|----------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------|-------|-------------------|-----------------|
| NO HAY INFORMACION | | | - | - | - | - | - | - | - |

C) Plusvalía incluida en el valor de la inversión.

| Nombre Sociedad | Período actual | Período anterior |
|---------------------------|----------------|------------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 18 - Propiedades de Inversión (Continuación).

c) Proyectos en desarrollo:

| Nombre del proyecto | Destino | Terceros encargados del proyecto | Fecha de inicio | Fecha estimada de finalización | Valor total estimado (1) | | Monto invertido (1) | |
|---------------------|---------|----------------------------------|-----------------|--------------------------------|--------------------------|-----|---------------------|-----|
| | | | | | Año 2019 | | Año 2018 | |
| | | | | | UF | (*) | UF | (*) |
| - | - | | - | - | - | - | - | - |
| - | - | NO HAY | - | - | - | - | - | - |
| - | - | INFORMACION | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | | Totales | - | - | - | - |

(*) Cifras en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 19 - Valor económico de la cuota.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no presenta valor económico de la cuota.

| Sociedad emisora | Tipo de instrumento | Valor contable de la inversión (incluido plusvalía) | Valorización N° 1 Empresa | Valorización N° 1 Empresa |
|------------------|---------------------|---|---------------------------|---------------------------|
| NO HAY | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | Totales | - | - | - |

| | Según Estados Financieros al | Según Valorización Económica más conservadora |
|----------------------|------------------------------|---|
| Patrimonio del fondo | NO HAY | - |
| N° de cuotas pagadas | INFORMACION | - |
| Valor cuota | | - |

Nota: Cifra en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 20 - Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo de Inversión no tiene inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de Inversión.

| Nombre Emisor | Nemotécnico del Instrumento | Monto Total Invertido | % total inversión del emisor | FONDO DE INVERSIÓN HPH I Monto Inversión MUSD | % inversión del emisor |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------------|--|------------------------|
| NO HAY INFORMACION | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | - | - | - | - | - |

Nota: Cifra en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 21 - Excesos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones no se encuentran excedidas de los límites establecidos en normativa vigente y Reglamento Interno del Fondo.

| Fecha del exceso | Emisor | Rut Emisor | Monto del exceso | % del exceso | Limite Excedido | Causa del exceso | Imputable a la sociedad administradora | Observaciones |
|--------------------|--------|------------|------------------|--------------|-----------------|------------------|--|---------------|
| NO HAY | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - |

Nota: Cifra en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 22 - Gravámenes y prohibiciones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

| Activo comprometido | Monto comprometido de la garantía | % del Activo total del fondo | Indicar tipo de prohibición o gravamen | Nombre del beneficiario |
|---------------------|-----------------------------------|------------------------------|--|-------------------------|
| NO HAY | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | - |

Nota: Cifra en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 23 - Custodia de valores.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo presenta la siguiente custodia de valores.

2019

| CUSTODIA DE VALORES | | | | | | |
|---|-----------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---|------------------------|
| CUSTODIA NACIONAL | | | | CUSTODIA EXTRANJERA | | |
| ENTIDADES | Monto Custodiado MUSD | % sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado MUSD | % sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total de fondo |
| HPH Specialized International Fund I, L.P. | - | - | - | 5.476 | 100% | 95,1025% |
| LarrainVial Servicios Corp. SpA | 268 | 100% | 4,6544% | - | - | - |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA | 268 | 100% | 4,6544% | 5.476 | 100% | 95,1025% |

2018

| CUSTODIA DE VALORES | | | | | | |
|---|-----------------------|--|--------------------------------|-----------------------|---|------------------------|
| CUSTODIA NACIONAL | | | | CUSTODIA EXTRANJERA | | |
| ENTIDADES | Monto Custodiado MUSD | % sobre total inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado MUSD | % sobre total Inversiones en instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total de fondo |
| HPH Specialized International Fund I, L.P. | - | - | - | 10.192 | 100% | 96,3145% |
| LarrainVial Servicios Corp. SpA | 267 | 100% | 2,5232% | - | - | - |
| TOTAL CARTERA DE INVERSIONES EN CUSTODIA | 267 | 100% | 2,5232% | 10.192 | 100% | 96,3145% |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 24 - Reparto de beneficio a los aportantes.

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el Fondo ha realizado los siguientes repartos de beneficios a los aportantes.

2019

| Fecha de distribución | Serie | Monto por cuota MUSD | Monto total distribuido MUSD | Tipo de dividendo |
|-----------------------|-------|----------------------|------------------------------|-------------------|
| 07-02-2019 | A | 0,0320 | 898 | Provisorio |
| 07-02-2019 | I | 0,0320 | 1.783 | Provisorio |
| Totales | | - | 2.681 | - |

2018

| Fecha de distribución | Serie | Monto por cuota MUSD | Monto total distribuido MUSD | Tipo de dividendo |
|-----------------------|-------|----------------------|------------------------------|-------------------|
| 18-05-2018 | A | 0,0849 | 2.384 | Provisorio |
| 18-05-2018 | I | 0,0849 | 4.736 | Provisorio |
| 06-07-2018 | A | 0,3185 | 8.940 | Provisorio |
| 06-07-2018 | I | 0,3188 | 17.783 | Provisorio |
| 15-11-2018 | A | 0,0215 | 605 | Provisorio |
| 15-11-2018 | I | 0,0215 | 1.199 | Provisorio |
| Totales | | - | 35.647 | - |

Nota: Cifra en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 25 - Rentabilidad del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 el detalle de la rentabilidad del Fondo es el siguiente:

Serie A

| Tipo de Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Período actual % | Últimos 12 meses % | Últimos 24 meses % |
| Nominal (**) | (66,3218) | (66,3218) | (97,6167) |
| Real (*) | - | - | - |

Serie I

| Tipo de Rentabilidad | Rentabilidad Acumulada | | |
|----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Período actual % | Últimos 12 meses % | Últimos 24 meses % |
| Nominal (**) | (66,1290) | (66,1290) | (97,6092) |
| Real (*) | - | - | - |

(*) La moneda funcional del Fondo es dólar estadounidense, por lo que no informa rentabilidad real.

(**) El cálculo de la rentabilidad no considera los dividendos pagados en el ejercicio informado (ver Nota 24).

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas.

A) Remuneración por administración.

La Administradora percibirá por la administración del Fondo una comisión por parte de los Aportantes, de acuerdo a cada Serie de Cuotas:

- (a) Las Cuotas Serie A pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,1071% anual del Compromiso de Capital de cada Aportante (IVA Incluido), más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley;
- (b) Las Cuotas Serie I pagarán una comisión fija mensual equivalente a un doceavo del 0,0952% anual del Compromiso de Capital de cada Aportante, (IVA incluido) más cualquier otro impuesto que pudiere gravar a la comisión en conformidad con la Ley.

La comisión fija se provisionará y pagará mensualmente a la Administradora, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

| | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Remuneración por administración del ejercicio | 84 | 84 |

Adeudándose.

| | Al 31 diciembre de 2019 MUSD | Al 31 diciembre de 2018 MUSD |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Remuneración por pagar a LarrainVial Activos S.A. | 7 | 7 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (Continuación).

B) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros (Continuación).

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

Al 31 diciembre de 2019.

SERIE A

| Tipo de relacionada | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio | % Invertido |
|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|-------------|
| Sociedad administradora | NO HAY | - | - | - | - | - |
| Personas relacionadas | INFORMACION | - | - | - | - | - |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empleados | - | - | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | - | - | - |

SERIE I

| Tipo de relacionada | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio | % Invertido |
|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|----------------|
| Sociedad administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personas relacionadas | 821.785 | - | - | 821.785 | 24 | 0,9809% |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empleados | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 821.785 | - | - | 821.785 | 24 | 0,9809% |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 26 - Partes Relacionadas (Continuación).

Al 31 diciembre de 2018.

Serie A

| Tipo de relacionada | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio | % Invertido |
|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|-------------|
| Sociedad administradora | NO HAY | - | - | - | - | - |
| Personas relacionadas | INFORMACION | - | - | - | - | - |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empleados | - | - | - | - | - | - |
| Totales | - | - | - | - | - | - |

Serie I

| Tipo de relacionada | Número de cuotas a comienzos del ejercicio | Número de cuotas adquiridas en el año | Número de cuotas rescatadas en el año | Número de cuotas al cierre del ejercicio | Monto en cuotas al cierre del ejercicio | % Invertido |
|---|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|---|----------------|
| Sociedad administradora | - | - | - | - | - | - |
| Personas relacionadas | 821.785 | - | - | 821.785 | 71 | 0,9791% |
| Accionistas de la sociedad administradora | - | - | - | - | - | - |
| Empleados | - | - | - | - | - | - |
| Totales | 821.785 | - | - | 821.785 | 71 | 0,9791% |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 27 - Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de la garantía constituida es el siguiente:

2019

| NATURALEZA | EMISOR | REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS | MONTO | VIGENCIA |
|--------------------|------------|------------------------------------|-----------|-----------------------------------|
| Boleta de garantía | Banco BICE | Banco BICE | 10.000 UF | Desde el 10-01-2019 al 10-01-2020 |

2018

| NATURALEZA | EMISOR | REPRESENTANTE DE LOS BENEFICIARIOS | MONTO | VIGENCIA |
|--------------------|---------------------|------------------------------------|-----------|-----------------------------------|
| Boleta de garantía | Banco ItauCorpbanca | Banco ItauCorpbanca | 24.887 UF | Desde el 10-01-2018 al 10-01-2019 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 28 - Otros gastos de operación.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de otros gastos de operación es el siguiente:

| Tipo de gasto | Monto del trimestre MUSD | Monto acumulado ejercicio 2019 MUSD | Monto acumulado ejercicio 2018 MUSD |
|------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Auditoría externa | 1 | 6 | 8 |
| Valorizador de Cartera | 1 | 3 | 3 |
| DCV Registro | 3 | 11 | 11 |
| Gastos Notario | - | - | - |
| Asesorías Legales | - | 1 | 10 |
| Otros Gastos Operacionales | - | - | 2 |
| DCV Valores | - | - | 1 |
| Tributario | - | 2 | 1 |
| Totales | 5 | 23 | 36 |
| % sobre el activo del Fondo | 0,0868% | 0,3994% | 0,3402% |

Nota: Cifra en miles de dólares estadounidenses y porcentajes con cuatro decimales.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 29 - Información estadística.

A continuación, se presenta la información estadística de cuotas, al último día de cada mes del período que se informa, de acuerdo al siguiente cuadro:

2019

Serie A

| Mes | Valor libro cuota USD | Valor mercado cuota (*) USD | Patrimonio MUSD | N° aportantes |
|------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|
| Enero | 0,0869 | - | 2.439 | 106 |
| Febrero | 0,0547 | - | 1.535 | 106 |
| Marzo | 0,0546 | - | 1.532 | 106 |
| Abril | 0,0812 | - | 2.280 | 106 |
| Mayo | 0,0386 | - | 1.084 | 106 |
| Junio | 0,0385 | - | 1.080 | 106 |
| Julio | 0,0383 | - | 1.076 | 111 |
| Agosto | 0,0339 | - | 951 | 111 |
| Septiembre | 0,0338 | - | 948 | 111 |
| Octubre | 0,0337 | - | 945 | 111 |
| Noviembre | 0,0294 | - | 826 | 111 |
| Diciembre | 0,0293 | - | 822 | 111 |

Serie I

| Mes | Valor libro cuota USD | Valor mercado cuota (*) USD | Patrimonio MUSD | N° aportantes |
|------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|
| Enero | 0,0867 | - | 4.387 | 50 |
| Febrero | 0,0547 | - | 3.050 | 49 |
| Marzo | 0,0546 | - | 3.044 | 49 |
| Abril | 0,0811 | - | 4.525 | 49 |
| Mayo | 0,0387 | - | 2.156 | 49 |
| Junio | 0,0386 | - | 2.152 | 49 |
| Julio | 0,0385 | - | 2.147 | 49 |
| Agosto | 0,0339 | - | 1.892 | 49 |
| Septiembre | 0,0338 | - | 1.886 | 49 |
| Octubre | 0,0337 | - | 1.881 | 49 |
| Noviembre | 0,0295 | - | 1.645 | 49 |
| Diciembre | 0,0294 | - | 1.641 | 49 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 29 - Información estadística, continuación

2018

Serie A

| Mes | Valor libro cuota USD | Valor mercado cuota (*) USD | Patrimonio MUSD | N° aportantes |
|------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|
| Enero | 1,2293 | - | 34.503 | 109 |
| Febrero | 1,2292 | - | 34.501 | 109 |
| Marzo | 1,7174 | - | 48.201 | 109 |
| Abril | 1,5133 | - | 42.473 | 109 |
| Mayo | 0,4587 | - | 12.873 | 114 |
| Junio | 0,1404 | - | 3.941 | 108 |
| Julio | 0,1052 | - | 2.954 | 108 |
| Agosto | 0,1051 | - | 2.950 | 108 |
| Septiembre | 0,1050 | - | 2.947 | 108 |
| Octubre | 0,1088 | - | 2.447 | 108 |
| Noviembre | 0,1087 | - | 2.444 | 108 |
| Diciembre | 0,0870 | - | 2.442 | 108 |

Serie I

| Mes | Valor libro cuota USD | Valor mercado cuota (*) USD | Patrimonio MUSD | N° aportantes |
|------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------|------------------|
| Enero | 1,2296 | - | 68.584 | 51 |
| Febrero | 1,2295 | - | 68.579 | 51 |
| Marzo | 1,7179 | - | 95.817 | 50 |
| Abril | 1,5137 | - | 84.428 | 50 |
| Mayo | 0,4591 | - | 25.605 | 50 |
| Junio | 0,1405 | - | 7.837 | 50 |
| Julio | 0,1050 | - | 5.859 | 50 |
| Agosto | 0,1049 | - | 5.852 | 50 |
| Septiembre | 0,1048 | - | 5.845 | 50 |
| Octubre | 0,1086 | - | 4.857 | 50 |
| Noviembre | 0,1085 | - | 4.851 | 50 |
| Diciembre | 0,0868 | - | 4.843 | 50 |

(*) Durante el 2019 y 2018, no se realizaron transacciones en bolsa, por lo que no se informa valor mercado cuota.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 30 - Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta información consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.

1) Información de subsidiarias o filiales

| Sociedad | Rut | País | Moneda Funcional | Naturaleza de la relación con el fondo | % de participación del fondo | % con derecho a voto | Valor bursátil | Activos corrientes | Activos no corrientes | Total Activos | Pasivos corrientes | Pasivos no corrientes | Total pasivos | Patrimonio | Total ingresos | Total Gastos | Resultado del ejercicio |
|--------------------|-----|------|------------------|--|------------------------------|----------------------|----------------|--------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------|----------------|--------------|-------------------------|
| NO HAY | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | Totales | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Nota: La información correspondiente a las subsidiarias o filiales que se exponga deberá corresponder a información de estados financieros consolidados (no individuales) preparados bajo NIIF.

2) Gravámenes y prohibiciones.

| Sociedad | RUT | País | Naturaleza de la relación con el fondo | Activo comprometido | Monto comprometido de la Garantía/Valor contable | % del Patrimonio de la sociedad | Descripción del gravamen o prohibición | Nombre del beneficiario |
|--------------------|-----|------|--|---------------------|--|---------------------------------|--|-------------------------|
| NO HAY | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - |

3) Juicios y contingencias.

NO HAY INFORMACIÓN

4) Operaciones discontinuadas.

NO HAY INFORMACIÓN

5) Estados financieros anuales auditados de filiales.

NO HAY INFORMACIÓN

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 31 - Operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, El Fondo de Inversión no presenta operaciones de venta con compromiso de retrocompra y de compra con compromiso de retroventa.

Año 2019

| Código de operación | Fecha de inicio | Fecha de termino | Nombre contraparte | Rut contraparte | Valor inicial | Moneda de origen | Tasa de pacto | Valor Final | Valorización al cierre | Unidades de Valorización | | | | Valor de mercado |
|---------------------|-----------------|------------------|--------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|-------------|------------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------|---------------------|------------------|
| | | | | | | | | | | Código ISIN o CUSIP | Nemotécnico del instrumento | Nombre del emisor | Tipo de Instrumento | |
| NO HAY | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| INFORMACION | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | | | | | Total VRC | - | - | | | | | |

Cifra en miles de Dólares Estadounidenses.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 32 – Sanciones.

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la sociedad Administradora, sus Directores y Administradores no ha sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador:

| | |
|--|---------------------------|
| Fecha Resolución N° Resolución Organismo fiscalizador Fecha de notificación Persona (s) sancionada (s) Monto de la sanción en UF Causa de la sanción | NO HAY INFORMACION |
|--|---------------------------|

| | |
|---|---------------------------|
| Tribunal Partes N° de Rol Fecha de notificación a CMF Estado de tramitación Otros antecedentes | NO HAY INFORMACION |
|---|---------------------------|

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 de diciembre de 2019 y 2018 (En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

NOTA N° 33 - Hechos posteriores.

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una cepa del nuevo coronavirus ("COVID-19") como una pandemia que ha resultado en una serie de medidas de salud pública y emergencia que han puesto en marcha para combatir la propagación del virus. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición del Fondo en períodos futuros.

La Administración de Fondo se encuentra evaluando activamente y respondiendo, cuando sea posible, los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros empleados, clientes, proveedores, y evaluando las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación. Sin embargo, aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente por esta interrupción, actualmente no podemos estimar la gravedad o duración general de cualquier impacto adverso resultante en nuestro negocio, condición financiera y/o resultados de operaciones, que puede ser material.

Con fecha 10 de enero de 2020 LarrainVial Activos S.A Administradora General de Fondos, ha designado a Banco Bice para garantizar el cumplimiento de las obligaciones de esta última con el Fondo, cumpliendo así con el Artículo Nro.12, 13 y 14 de la Ley Nro. 20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante póliza de seguro N°0236243 por UF 10.000 con vencimiento 10 de enero de 2021.

La administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financieros o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros (13 de abril de 2020), que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A) RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES.

| RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES | | | | |
|---|-----------------|-----------------|--------------|---|
| Descripción | Monto invertido | | | % INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO |
| | NACIONAL MUSD | EXTRANJERO MUSD | TOTAL MUSD | |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | - | - | - | - |
| Cuotas de Fondos Mutuos | 268 | - | 268 | 4,6544% |
| 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 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 | - | 5.476 | 5.476 | 95,1025% |
| TOTALES | 268 | 5.476 | 5.744 | 99,7569% |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

B) ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.

| ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO | 31-12-2019 | 31-12-2018 |
|---|-------------------|-------------------|
| Descripción | MUSD | MUSD |
| UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES | - | 30.256 |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Enajenación de cuotas de Fondos de inversión | - | - |
| Enajenación de cuotas de Fondos mutuos | - | - |
| Enajenación de Certificados de Depósito de Valores | - | - |
| Dividendos percibidos | - | - |
| Enajenación de títulos de deuda | - | 151 |
| Intereses percibidos de 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 | - | 30.105 |
| PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSION | (2.036) | (9.325) |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Valorización de cuotas de Fondos de inversión | (2.036) | - |
| 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 | - | (9.325) |
| UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES | 1 | 1 |
| Valorización de acciones de sociedades anónimas | - | - |
| Valorización de cuotas de Fondos de inversión | - | - |
| Valorización de cuotas de Fondos mutuos | 1 | - |
| Valorización de certificados de Depósitos de Valores | - | - |
| Dividendos devengados | - | - |
| Valorización de títulos de deuda | - | - |
| Intereses devengados de títulos de deuda | - | 1 |
| Valorización de bienes raíces | - | - |
| Arriendos devengados de bienes raíces | - | - |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles | - | - |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados | - | - |
| Otras inversiones y operaciones | - | - |
| GASTOS DEL EJERCICIO | (107) | (120) |
| Gastos financieros | - | - |
| Comisión de la sociedad administradora | (84) | (84) |
| Remuneración del comité de vigilancia | - | - |
| Gastos operacionales de cargo del Fondo | (23) | (36) |
| Otros Gastos | - | - |
| DIFERENCIAS DE CAMBIO | 1 | - |
| RESULTADO NETO DEL EJERCICIO | (2.141) | 20.812 |

FONDO DE INVERSIÓN HPH I

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2019 y 2018
(En miles de Dólares estadounidenses – MUSD)

ESTADOS COMPLEMENTARIOS OBLIGATORIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

C) ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS.

| ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS | 31-12-2019 | 31-12-2018 |
|--|-------------------|-------------------|
| Descripción | MUSD | MUSD |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO | (2.143) | 20.811 |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones | - | 30.256 |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos) | (2.036) | (9.325) |
| Gastos del ejercicio (menos) | (107) | (120) |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos) | - | - |
| DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos) | (2.681) | (35.647) |
| BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES | (15.149) | (312) |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida | (5.973) | (194) |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial | (35.959) | (198) |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio | 30.256 | 4 |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos) | - | - |
| Dividendos definitivos declarados (menos) | - | - |
| | - | - |
| Pérdida devengada acumulada (menos) | (9.446) | (118) |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos) | (9.446) | (118) |
| Abono a pérdida devengada acumulada (más) | - | - |
| | - | - |
| Ajuste a resultado devengado acumulado | - | - |
| Por utilidad devengada en el ejercicio (más) | - | - |
| Por pérdida devengada en el ejercicio (más) | - | - |
| | - | - |
| MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR | (19.973) | (15.148) |