



FONDO DE INVERSIÓN HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 y por el periodo comprendido entre el 31 de agosto y el 31 de diciembre de 2020.

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

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

Informe del auditor independiente

A los Señores Aportantes de:
Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Global

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Global, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y por periodo comprendido entre el 31 de agosto y el 31 de diciembre de 2020 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

HMC S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

www.hlbsurlatinachile.com

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

TEL: 56 (2) 2651 3000

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

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

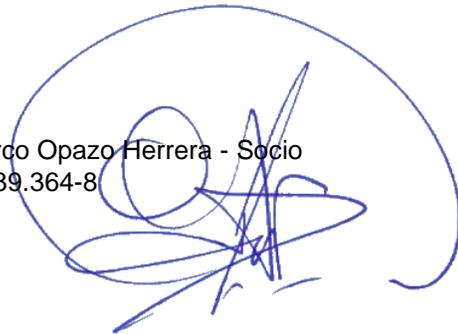
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Global al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y por el periodo comprendido entre el 31 de agosto y el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos - Estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de cartera de inversiones, el estado de resultados devengados y realizados y estado de utilidad para la distribución de dividendos contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración del Fondo y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Santiago, Chile
24 de marzo de 2022

Marco Opazo Herrera - Socio
9.989.364-8



FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
INDICE

	Página
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados Integrales	5
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estado de Flujos de Efectivo	8
 Notas a los estados financieros:	
Nota 1 Información General.....	9
Nota 2 Bases de Preparación.....	10
Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados.....	12
Nota 4 Cambios Contables	22
Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables	23
Nota 6 Política de Inversión del Fondo	27
Nota 7 Administración de Riesgos.....	31
Nota 8 Juicios y Estimaciones Contables Criticas	39
Nota 9 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.....	40
Nota 10 Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	41
Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado.....	41
Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	41
Nota 13 Propiedades de Inversión	41
Nota 14 Cuentas y Documentos por Cobrar o Pagar por Operaciones.....	42
Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	42
Nota 16 Préstamos.....	42
Nota 17 Otros Pasivos Financieros	42
Nota 18 Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y Pagar.....	42
Nota 19 Ingresos Anticipados	43
Nota 20 Otros Activos y otros Pasivos	43
Nota 21 Intereses y Reajustes.....	43
Nota 22 Instrumentos Financieros Derivados Afectos a Contabilidad de Cobertura	43
Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	43
Nota 24 Cuotas Emitidas	43

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
INDICE

Nota 25	Reparto de Beneficios a los Aportantes	47
Nota 26	Rentabilidad del Fondo.....	48
Nota 27	Valor Económico de la Cuota.....	48
Nota 28	Inversión Acumulada en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión	48
Nota 29	Excesos de Inversión	48
Nota 30	Gravámenes y Prohibiciones	49
Nota 31	Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009).....	49
Nota 32	Partes Relacionadas	49
Nota 33	Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	51
Nota 34	Otros Gastos de Operación.....	51
Nota 35	Información Estadística	52
Nota 36	Consolidación de Subsidiarias o Filiales e Información de Asociadas o Coligadas.....	55
Nota 37	Sanciones	55
Nota 38	Hechos Posteriores	56
A.	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	53
B.	ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	54
C.	ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	55

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

		31-12-2021	31-12-2020
	Nota	MUSD	MUSD
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	23	598	31
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	9 (a)	8.792	2.934
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)	18 (a)	192	63
Otros activos (+)		-	-
Total activos corrientes		9.582	3.028
Activo No Corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)		-	-
Propiedades de Inversión (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
Total Activo No Corriente (+)		-	-
Total Activo (+)		9.582	3.028

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

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Estado de Situación Financiera
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Remuneraciones sociedad administradora (+)	32 (a ii)	81	26
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	18(b)	18	3
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo Corriente (+)		99	29
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 (+)		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes (+)		8.864	2.774
Otras Reservas (+)		-	-
Resultados Acumulados (+ ó -)		225	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)		1.230	306
Dividendos provisorios (-)		(836)	(81)
Total Patrimonio Neto (+ ó -)		9.483	2.999
Total Patrimonio y Pasivos (+)		9.582	3.028

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

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Estado de Resultados Integral

Al 31 de diciembre de 2021 y periodo comprendido entre el 31 de agosto y 31 de diciembre de 2020

		01-01-2021	31-08-2020
		31-12-2021	31-12-2020
	Nota	MUSD	MUSD
Ingresos/ Pérdidas de operación			
Intereses y reajustes (+)		-	-
Ingresos por dividendos (+)		918	83
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(1)	1
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	9 (b)	762	259
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)	9 (b)	(142)	-
Resultado por venta de inmuebles (+)		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-
Otros (+ ó -)		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)		1.537	343
Gastos			
Depreciaciones (-)		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		-	-
Comisión de administración (-)	32 (a i)	(190)	(30)
Honorarios por custodia y administración (-)		-	-
Costos de transacción (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)	34	(117)	(7)
Total gastos de operación (-)		(307)	(37)
Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)		1.230	306
Costos financieros (-)		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)		1.230	306
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)		1.230	306
Otros resultados integrales:			
Cobertura de Flujo de Caja (+)		-	-
Ajustes por Conversión (+ ó -)		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)		-	-
Total de otros resultados integrales (+ ó -)		-	-
Total Resultado Integral (+ ó -)		1.230	306

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

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2021 y periodo comprendido entre el 31 de agosto y 31 de diciembre de 2020

31-12-2021

	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total otras reservas				
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicio	2.774	-	-	-	-	-	-	306	(81)	2.999
Distribución Resultado	-	-	-	-	-	-	225	(306)	81	-
Subtotal	2.774	-	-	-	-	-	225	-	-	2.999
Aportes	8.114	-	-	-	-	-	-	-	-	8.114
Reparto de patrimonio	(2.024)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.024)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(836)	(836)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.230	-	1.230
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	8.864	-	-	-	-	-	225	1.230	(836)	9.483

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

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2021 y periodo comprendido entre el 31 de agosto y 31 de diciembre de 2020

31-12-2020

	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total otras reservas				
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución Resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	3.010	-	-	-	-	-	-	-	-	3.010
Reparto de patrimonio	(236)	-	-	-	-	-	-	-	-	(236)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(81)	(81)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	306	-	306
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	2.774	-	-	-	-	-	-	306	(81)	2.999

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

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Estado de Flujo en Efectivo

Al 31 de diciembre de 2021 y periodo comprendido entre el 31 de agosto y 31 de diciembre de 2020

	Nota	01-01-2021 31-12-2021	31-08-2020 31-12-2020 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)	9 (c)	(11.146)	(2.675)
Venta de activos financieros (+)	9 (c)	5.908	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		776	20
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(224)	(8)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(4.686)	(2.663)
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		-	-
Venta de activos financieros (+)		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
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 la inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos (+)		-	-
Pago de préstamos (-)		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)		-	-
Aportes (+)		8.114	3.010
Repartos de patrimonio (-)		(2.024)	(236)
Repartos de dividendos (-)		(836)	(81)
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		5.254	2.693
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		568	30
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		31	1
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		(1)	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		598	31

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

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 1 Información General

Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Global, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. Américo Vespucio Norte N°2500 oficina 401, Vitacura.

El Fondo tiene como objetivo principal invertir sus recursos en uno o más vehículos de inversión colectiva denominados “Business Development Companies” (en adelante, el “BDC”), en la medida que al momento de la inversión por parte del Fondo, éste cotice en una Bolsa de Valores de los Estados Unidos de América, los cuales a su vez tienen por objeto invertir en todo tipo de instrumentos de deuda privada.

Al respecto, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en los bienes, valores e instrumentos referidos en el párrafo precedente.

El plazo de duración del Fondo es indefinido. No obstante lo anterior, la Administradora podrá acordar su disolución previo aviso a los Aportantes por los medios señalados en el Reglamento Interno, con 30 días corridos de anticipación a la fecha de disolución.

Con fecha 14 de Agosto de 2020, fue depositado por primera vez el reglamento interno en la página de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros), de acuerdo con lo requerido en la Ley 20.712.

Con fecha 31 de agosto de 2020, el Fondo de Inversión inició operaciones como Fondo de Inversión Público con el R.U.N. 9914-7.

Con fecha 02 de diciembre de 2021, se depositó última versión de Reglamento Interno en la página de la Comisión para el Mercado Financiero, el cual fue modificado y sus respectivas modificaciones se detallan en el Anexo Hechos Relevantes.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la sociedad HMC S.A. Administradora General de Fondos autorizada mediante Resolución Exenta N°404 de fecha 27 de junio de 2008.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N°20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables a los fondos de inversión, su Reglamento Interno y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFIHMCDPGP para la serie A, CFI-HMCDGI para la serie I, CFI-HMCDGD para la serie BP y CFI-HMCDGX para la serie X.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo no mantiene clasificación de riesgo.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 1 Información General, continuación

A continuación, se detalla la Sociedad controladora directa y la controladora de la Sociedad Administradora del Fondo, HMC S.A. Administradora General de Fondos:



Nota 2 Bases de Preparación

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

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Global al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero en la circular N°1998.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Directorio de la Sociedad Administradora el día 24 de marzo de 2022.

b) Bases de Medición

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

c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros del Fondo comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el estado de Flujos Efectivo por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2021 y por el periodo comprendido entre el 31 de agosto y 31 de diciembre de 2020 .

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

d) Moneda Funcional y Presentación

La Administración del Fondo considera el dólar de los Estado Unidos de Norteamérica como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólar estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD). Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares estadounidenses. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares estadounidenses.

e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

MONEDA	31-12-2021	31-12-2020
Dólar estadounidense	844,69	710,95

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

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

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:

- (1) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- (2) 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); y
- (3) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

f) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los estados financieros y posteriormente convertidos a la moneda funcional del fondo USD y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF es el siguiente:

	31-12-2021	31-12-2020
	\$	\$
Unidades de Fomento	30.991,74	29.070,33

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados

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

a. Activos y Pasivos Financieros

i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

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

ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable con efectos en resultados o con efectos en otros resultados integrales.

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

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

a. Activos y Pasivos Financieros, continuación

ii) Clasificación, continuación

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

(b) Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con efecto en resultados:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros.
- Los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no es mantenida para negociación, el Fondo puede realizar una elección irrevocable en el momento del reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral. Esta elección se hace individualmente para cada inversión.

(c) Valor razonable con cambios en resultados (VRCR): categoría residual para los activos que no cumplen con las clasificaciones anteriores.

Estos activos se miden posteriormente al valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

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

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

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

a. Activos y Pasivos Financieros, continuación

ii) Clasificación, continuación

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

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIIF 9.

iii) Bajas

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.

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

iv) Compensación

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

v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, 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.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

a. Activos y Pasivos Financieros, continuación

vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

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.

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2, y Nivel 3, en donde se concede prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercado activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

Respecto a las inversiones donde el Fondo no posee el control ni influencia significativa, se valoriza a su valor razonable, se cuenta y consulta diariamente, la información estadística pública para determinar el valor razonable, por lo que no se requiere de una valorización independiente para determinar un valor razonable según IFRS para dicha inversión, basado en el Oficio Circular N° 657 de la CMF.

De acuerdo a las políticas de inversión definidas por la Administradora, el Fondo a la fecha que se presentan estos estados financieros, ha invertido en un portafolio de acciones catalogadas como “Business Development Companies”, y que, al momento de su adquisición, corresponden a valores que cotizaban en la Bolsa de Valores de los Estados Unidos de América, cuyo objeto de inversión abarca todo tipo de instrumentos de deuda privada.

La Administradora, con base en sus políticas contables, ha determinado que no existen otras consideraciones susceptibles de ser ajustadas en los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2021.

Estas inversiones son clasificadas como nivel 1 de jerarquía de valor razonable, de acuerdo a lo definido en nota N° 7.3.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

a. Activos y Pasivos Financieros, continuación

vii) Identificación y medición del deterioro

Activos Financieros:

El Fondo reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por:

- Los activos financieros medidos al costo amortizado;
- Las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral; y activos del contrato.

El Fondo mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses.

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- Otros instrumentos para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Fondo considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica del Fondo y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

El Fondo en términos cuantitativos asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

El Fondo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el prestatario o emisor pague o cumpla con sus obligaciones crediticias por completo al Banco, sin recurso por parte del Fondo a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- El activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Fondo espera recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

a. Activos y Pasivos Financieros, continuación

vii) Identificación y medición del deterioro, continuación

En cada fecha de presentación, el Fondo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene 'deterioro crediticio' cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Evidencia de que un activo financiero tiene deterioro crediticio incluye los siguientes datos financieros del emisor o del prestatario:

- Una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora de más de 90 días;
- Se está convirtiendo en probable que el prestatario o emisor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

En resultados se reconocen como una pérdida o ganancia por deterioro de valor el importe de las pérdidas crediticias esperadas o reversiones. Sin embargo, la corrección de valor de la cuenta de activo por pérdidas para los activos medidos a VRCORI deberá reconocerse en otro resultado integral y no reducirá el importe en libros del activo financiero.

b. Ingreso y Gastos por Intereses y Reajustes

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integrales 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 resultados integrales incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

c. Remuneración de la Sociedad Administradora

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo y con cargo a éste una remuneración fija de administración de hasta un 0,8925% anual (IVA incluido) para la serie I, de hasta un 2,38% anual (IVA Incluido) para la serie BP, de hasta un 2,38% anual (IVA incluido) para la serie A y de hasta un 0,03% anual (IVA incluido) para la serie X, que se devengará diariamente sobre el patrimonio del Fondo, según la proporción que represente cada Serie en el patrimonio total del Fondo. La Remuneración Fija se deducirá mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible.

Adicionalmente a la Remuneración por Administración a que tenga derecho la Administradora, esta tendrá derecho además de percibir una remuneración variable la cual se cobrará exclusivamente con cargo a la serie BP y serie A, un 11,90% (IVA incluido) sobre la rentabilidad de las cuotas que exceda, después de pagar la Remuneración por Administración, a la rentabilidad IR6. Esta remuneración se calculará provisionará en forma diaria y pagará por períodos vencidos, dentro de los primeros diez días hábiles del mes de enero del año siguiente a aquel en que se hubiere hecho exigible, salvo en el caso de los rescates y/o disminuciones de capital efectuadas vía disminución de valor cuota, en cuyo caso se pagará a la Administradora el monto provisionado de la Remuneración Variable corresponde a las cuotas que hubieren sido rescatadas o cuyo capital se hubiere disminuido mediante la disminución de su valor cuota.

c. Ingresos por Dividendos

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

d. Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio o, en su caso, el porcentaje superior necesario para poder acogerse al beneficio tributario señalado en el número 6 siguiente. 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 costos y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley N° 20.712 y demás normas que imparta la Comisión para el Mercado Financiero.

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. Lo anterior, sin perjuicio de la facultad que tendrá la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios con cargo a tales resultados. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excedieren el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputados a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes dentro del plazo antes indicado se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora que haya incumplido la obligación de distribución y, cuando dicho incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la citada ley.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

e. Dividendos por Pagar, continuación

Los dividendos serán pagados a quienes se encuentren inscritos a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha en que se deba efectuar el pago en el Registro de Aportantes. Los dividendos serán pagados en dinero, salvo que el Aportante manifieste su voluntad por escrito de recibirlos total o parcialmente en cuotas liberadas del mismo Fondo, representativo de una capitalización equivalente conforme los términos, condiciones y plazos que se señalan a continuación:

- a. La opción de pagar mediante la emisión de cuotas liberadas del Fondo se materializará mediante la emisión de cuotas con cargo a la capitalización de todo o parte de los dividendos a ser distribuidos.
- b. La referida opción de pagar mediante la emisión de cuotas liberadas de pago deberá ser ejercida por el Aportante mediante solicitud escrita enviada a la Administradora dentro de los 3 días corridos anteriores a la fecha de pago del dividendo respectivo.
- c. En caso de no alcanzar el entero del valor cuota respectivo, éste será entregado en dinero al Aportante. Toda información que la Administradora deba proporcionar a los Aportantes respecto del reparto de beneficios será efectuada conforme lo dispuesto en el número 1. precedente.

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.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

g. Efectivo y Equivalentes al Efectivo y Estado de Flujo de Efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. Además, se incluye en este rubro aquellas inversiones de 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.

Estado de Flujos de Efectivo

En la preparación del estado de flujos de efectivo el Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiéndose por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

g. Efectivo y Equivalentes al Efectivo y Estado de Flujo de Efectivo, continuación

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

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

h. Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en Dólares.

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

Moneda en que se pagarán los Rescates: El pago de los rescates a los Aportantes se efectuará en Dólares. El pago de los rescates se realizará por transferencia bancaria. Asimismo, cuando el Aportante así lo solicite, podrá ser realizado por cheque o vale vista bancario, pero en estos casos la Administradora podrá deducir del monto del rescate los gastos bancarios necesarios para efectuar el mismo, los que serán de cargo del Aportante.

Valor para la liquidación de Rescates: Cualquier aportante tiene derecho, en cualquier tiempo, a rescatar total o parcialmente sus cuotas del Fondo. Sin perjuicio de lo anterior, las solicitudes de rescate de cuotas se cursarán el mismo día de recibida la respectiva solicitud o el día hábil siguiente en caso de ser recibida con posterioridad al cierre de operaciones del Fondo (la "Fecha de Curse"). El Fondo pagará los rescates dentro de los 11 días siguientes a la Fecha de Curse respectiva y el valor para la liquidación de rescates corresponderá al valor cuota de la Serie respectiva a la Fecha de Curse, determinado luego del cierre de las operaciones del Fondo, de acuerdo con lo establecido en el inciso primero del artículo 10° del Reglamento de la Ley N° 20.712.

Medios para efectuar los aportes y rescates: Los aportes y rescates se realizarán:

- (i) de manera presencial en las oficinas de la Administradora o en la de sus agentes que estén debidamente autorizados para la colocación de cuotas, firmando la documentación contractual pertinente;
- (ii) mediante el envío de una carta dirigida al domicilio principal de la Administradora; o,
- (iii) mediante el envío de un correo electrónico a aportesyrescates@hmccap.com. Todas las solicitudes que los Aportantes deseen presentar deberán ser enviadas desde la o las direcciones de correo electrónico que previamente hayan registrado con la Administradora.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

h. Aportes (Capital Pagado), continuación

Por cada aporte o rescate que efectúe el Aportante, se emitirá un comprobante con el detalle de la operación respectiva, incluyendo la información, cuando sea aplicable, recibida por el Fondo, la que se remitirá al Aportante a la dirección de correo electrónico que éste tenga registrada en la 13 Administradora. En caso de que el Aportante no tuviere una dirección de correo electrónico registrada en la Administradora, dicha información será enviada por correo simple, mediante carta dirigida al domicilio que el Aportante tenga registrado en la Administradora.

Para efectos de la suscripción y rescate de cuotas, se considerará como hora de inicio de operaciones del Fondo las 9:00 horas y hora de cierre de operaciones del mismo, las 12:00 horas.

Todas las solicitudes de aportes o rescates que se presenten durante un día inhábil y/o después del cierre de operaciones del Fondo, se entenderán recibidas el día hábil siguiente y antes del cierre de operaciones del Fondo.

Promesas: El Fondo no contempla la suscripción de promesas por parte de sus respectivos Aportantes.

Mercado secundario: No se contemplan mecanismos que permitan a los Aportantes contar con un adecuado y permanente mercado secundario para las cuotas, diferente del registro de las mismas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

Fracciones de cuotas: El Fondo no reconoce ni admite el fraccionamiento de sus cuotas, para cuyos efectos se devolverá al Aportante el remanente correspondiente a las fracciones de cuotas, si lo hubiere.

i. Beneficio Tributario

El Fondo está domiciliado en Chile y en virtud de lo dispuesto en la letra g) del artículo 4 bis de la Ley Nº 18.045 de Mercado de Valores y la Norma de Carácter General Nº 327 de la CMF, las cuotas del Fondo contarán con un "Market Maker" en los términos dispuestos en la Sección III de la citada Norma y, por tanto, a contar de la fecha en que la Administradora por el Fondo haya suscrito con un corredor de bolsa un contrato para tales efectos, el Fondo estará acogido al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

Para efectos de lo anterior, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio.

Considerando lo anterior, no se ha provisionado, ni registrado efecto en los estados financieros por concepto de impuesto a la renta e impuesto diferido. No existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

j. Garantías

No se constituirán otras garantías distintas de aquellas a las que la Administradora está obligada en virtud de la Ley N° 20.712.

k. Provisiones y Pasivos Contingentes

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

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros. El Fondo no reconoce ningún pasivo contingente.

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

l. Información por Segmentos

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

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para los cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para decidir cómo asignar recursos y para evaluar el desempeño. El Fondo ha establecido no presentar información por segmentos dado que la información financiera utilizada por la Administración para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera aperturas y segmentos de ningún tipo.

Nota 4 Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2021. Descrita en nota 5 “Nuevos pronunciamientos contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes estados financieros. La adopción de estas nuevas normas no tiene impacto en los estados financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de los estados financieros respecto al año anterior.

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables

(a) Nuevos pronunciamientos contables con entrada en vigencia durante el período 2021.

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<p>Reforma de la tasa de interés de referencia: fase 2 (Modificación a la NIIF 9, la NIC 39, la NIIF 7, la NIIF 4 y la NIIF 16)</p> <p>Las modificaciones complementan las emitidas en 2019 y se centran en los efectos en los estados financieros cuando una empresa reemplaza la tasa de interés de referencia anterior por una tasa de referencia alternativa como resultado de la reforma.</p> <p>Las modificaciones de esta fase final se refieren a:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Cambios en los flujos de efectivo contractuales: una empresa no tendrá que dar de baja en cuentas o ajustar el valor en libros de los instrumentos financieros para los cambios requeridos por la reforma, sino que actualizará la tasa de interés efectiva para reflejar el cambio a la tasa de referencia alternativa. ✓ Contabilidad de coberturas: una empresa no tendrá que discontinuar su contabilidad de coberturas únicamente porque realice los cambios requeridos por la reforma, si la cobertura cumple con otros criterios de contabilidad de coberturas; y ✓ Divulgaciones: una empresa deberá divulgar información sobre los nuevos riesgos que surjan de la reforma y cómo gestiona la transición a tasas de referencia alternativas. 	Agosto de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad del 1 de enero de 2021.
<p>Modificación NIIF 16 Efecto Covid 19 en rentas de concesiones posteriores al 31 de diciembre de 2021</p> <p>La modificación de Norma afectaría los arrendatarios a los que se otorgan reducciones del alquiler como una consecuencia directa de la pandemia covid-19 durante 2020 y a los usuarios de los estados financieros de los arrendatarios.</p>	Marzo de 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de abril de 2021. Se permite su aplicación anticipada

El Fondo evaluó los impactos que generarían las mencionadas normas, concluyendo que no afectarían los presentes estados financieros.

(b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos, aún no vigentes.

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<p>Modificación NIIF 3 – referencia al Marco Conceptual</p> <p>Efectúa modificaciones al nombre del marco conceptual y específicamente en las definiciones de pasivos y activos contingentes, en cuanto a su reconocimiento.</p>	Mayo de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

(b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos, aún no vigentes, continuación.

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<p>NIIF 17, Contratos de Seguros</p> <p>Esta NIIF reemplaza a la NIIF 4, la cual permitía a las empresas una diversidad de opciones de llevar la contabilidad de los contratos de seguros, lo que se traducía en una multitud de enfoques diferentes, lo que hacía complejo la comparación entre entidades del mismo rubro. La NIIF 17 resuelve el problema de la comparación al exigir que todos los contratos de seguros sean contabilizados de manera consistente, beneficiando tanto a los inversionistas como a las compañías de seguros. Las obligaciones de seguros se contabilizarán utilizando los valores actuales, en lugar del costo histórico. La información se actualizará periódicamente, proporcionando información más útil a los usuarios de los estados financieros.</p>	<p>Mayo de 2017</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada para entidades que utilicen la NIIF 9 Instrumentos Financieros y NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 17.</p>
<p>Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 (Ventas o Aportes de activos entre un inversionista y sus Coligadas y Negocios Conjuntos)</p> <p>Las modificaciones abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o los aportes de bienes entre un inversionista y sus coligadas o negocios conjuntos.</p> <p>La principal consecuencia de las modificaciones es que una ganancia o una pérdida completa se reconocen cuando la transacción involucra un negocio (si se encuentra en una afiliada o no). Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una afiliada.</p>	<p>Septiembre de 2014</p>	<p>Fecha aplazada en forma indefinida</p>
<p>Modificaciones a la NIC 1 (Clasificación de Pasivos como Corriente y No Corriente)</p> <p>La clasificación de un pasivo no se ve afectada por la probabilidad que la entidad ejerza su derecho a diferir la liquidación del pasivo durante al menos doce meses después del período sobre el cual se informa. Si un pasivo cumple los criterios del párrafo 69 para clasificación como no corriente, se clasifica como no corriente, incluso si la Administración tiene la intención o espera que la entidad liquide el pasivo dentro de doce meses después del período del informe, o incluso si la entidad liquida el pasivo entre el final del período sobre el cual se informa y la fecha en que los estados financieros están autorizados para su emisión. Sin embargo, en cualquiera de esas circunstancias, la entidad puede necesitar revelar información sobre el momento de la liquidación para permitir a los usuarios de sus estados financieros comprender el impacto del pasivo en la posición financiera de la entidad.</p>	<p>Enero de 2020</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2022, retrospectivamente de acuerdo a la NIC 8.</p> <p>Se permite su aplicación anticipada.</p>

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

(b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos, aún no vigentes, continuación.

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<p>Modificación NIC 37- Contrato Oneroso, costo de cumplimiento del contrato</p> <p>El costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos que están directamente relacionados con el contrato. Los costos que se relacionan directamente con un contrato consisten en:</p> <p>(a) los costos incrementales del cumplimiento del contrato—por ejemplo, mano de obra directa y materiales; y</p> <p>(b) una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento de los contratos, por ejemplo, una asignación del cargo por depreciación para una partida de propiedades, planta y equipo usada en el cumplimiento de ese contrato, entre otras.</p>	<p>Mayo de 2020</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022.</p>
<p>Modificación NIC 16 – Productos antes del uso previsto</p> <p>Define como ejemplo de costo directamente atribuible: “costos de probar si el activo funciona correctamente (es decir, evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal que es capaz de ser utilizado en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros o para fines administrativos)”</p> <p>Agrega:</p> <p>Los artículos pueden ser producidos al traer un artículo de propiedad, planta y equipo para la ubicación y condiciones necesarias para que sea capaz de operar de la manera prevista por la gerencia (como muestras producidas cuando se prueba si el activo funciona correctamente). Una entidad reconoce los ingresos de la venta de dichos artículos, y el costo de esos artículos, en ganancias o pérdida de acuerdo con las normas aplicables. La entidad mide el costo de esos elementos que aplican los requisitos de medición de la NIC 2.</p>	<p>Mayo de 2020</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de junio de 2022.</p>
<p>Modificación NIIF 17 – Contratos de Seguros</p> <p>La modificación de la NIIF 17, se efectuó para lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> Para reducir costos, al simplificar algunos requisitos para reducir los costos de aplicar la NIIF 17 para las empresas, incluidos costos de desarrollo del sistema. Para que los resultados sean más fáciles de explicar, al revisar algunos requisitos para abordar las preocupaciones de que los resultados de aplicar la NIIF 17 originalmente emitidos son difíciles de explicar en algunas circunstancias, por ejemplo, porque se percibe que causan desajustes contables. Para facilitar la transición al extender el período disponible para que las compañías se preparen para la primera aplicación de la NIIF 17 y el período para que algunas aseguradoras se preparen para la primera aplicación de la NIIF 9 Instrumentos financieros. 	<p>Julio de 2020</p>	<p>Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.</p>

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

(b) Nuevos pronunciamientos contables emitidos, aún no vigentes, continuación.

Normas, Interpretaciones y Modificaciones	Emitida	Entrada en vigencia
<p>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes—Diferimiento de la Fecha de Vigencia Modificación a la NIC 1</p> <p>El tema de fondo está relacionado con las condiciones que deben ser consideradas para clasificar los pasivos como corrientes o no corrientes. La modificación apunta a precisar las condiciones estipuladas en la norma original.</p>	Julio de 2020	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023.
<p>Modifica NIC 8 – definición de estimaciones contables</p> <p>Las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros en la cual se relaciona una incertidumbre en su medición.</p> <p>Una política contable puede requerir que las partidas en los estados financieros se midan de una manera que implique incertidumbre en la medición; es decir, la política contable puede requerir que dichas partidas se midan por montos monetarios que no se pueden observar directamente y que en su lugar deben estimarse. En tal caso, una entidad desarrolla una estimación contable para lograr el objetivo establecido por la política contable. El desarrollo de estimaciones contables implica el uso de juicios o suposiciones. La estimación implica juicios basados en la última información confiable disponible.</p>	Febrero de 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.
<p>Revelación de Políticas Contables</p> <p>Modifica NIC 1 y Practica de IFRS declaración 2</p>	Febrero de 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.
<p>Modificación a NIC 12</p> <p>Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción</p> <p>Las modificaciones reducen el alcance de la exención de reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12, de modo que no se aplicaría a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias.</p> <p>Una transacción que no es una combinación de negocios puede dar lugar a la reconocimiento de un activo y un pasivo y, en el momento de la transacción, afectan ni ganancia contable ni ganancia imponible. Por ejemplo, en el fecha de comienzo de un arrendamiento, un arrendatario normalmente reconoce un pasivo por arrendamiento y el monto correspondiente como parte del costo de un activo por derecho de uso.</p> <p>Dependiendo de la ley tributaria aplicable, igual temporal imponible y deducible pueden surgir diferencias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo en tal transacción. No se aplica la exención prevista en los párrafos 15 y 24. a dichas diferencias temporarias y una entidad reconocerá cualquier resultado diferido pasivo y activo tributario.</p>	Mayo de 2021	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

El Fondo se encuentra evaluando los posibles impactos de la entrada en vigencia de las normas señaladas anteriormente.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 6 Política de Inversión del Fondo

a. Políticas de Inversión

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado en la Comisión para el Mercado Financiero, con fecha 22 de diciembre de 2021, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Americo Vespucio Norte 2500 oficina 401, Vitacura, y en las oficinas de la Comisión para el Mercado Financiero.

Para efectos de lo dispuesto precedentemente, el Fondo invertirá sus recursos en las entidades emisoras extranjeras que a continuación se indican (en adelante también la “Entidad” o conjuntamente denominadas como las “Entidades”):

El Fondo tiene como objetivo principal invertir sus recursos en uno o más vehículos de inversión colectiva denominados “*Business Development Companies*” (en adelante, el “BDC”), en la medida que al momento de la inversión por parte del Fondo, este cotice en una Bolsa de Valores de Estados Unidos de América, los cuales a su vez tienen por objeto invertir en todo tipo de instrumentos de Deuda Privada.

Al respecto, el Fondo invertirá como mínimo el 60% de sus activos en los bienes, valores e instrumentos referidos en el párrafo precedente

Para efectos de dar cumplimiento al objeto del Fondo, sus recursos se invertirán principalmente en acciones, derechos sociales o participaciones del BDC.

Sin perjuicio de lo anterior, y con el objeto de mantener la liquidez del Fondo, éste podrá invertir en los siguientes valores e instrumentos, sin perjuicio de las cantidades 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. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, siempre que la clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, sea a lo menos equivalente a la categoría BBB, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045.
- c. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas, siempre que los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias nacionales o extranjeras en que invierta el Fondo cuenten con una clasificación de riesgo equivalente a BBB-, N-2 o superiores a éstas, según se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045.
- d. Cuotas de fondos mutuos nacionales cuyo objeto de inversión sea la de invertir en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante, la “Comisión”) o aquella que la modifique o reemplace.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

a. Políticas de Inversión, continuación

- a. Cuotas de fondos mutuos extranjeros, cuyo objeto de inversión sea la de invertir en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos.
- b. Exchange Traded Fund -ETF- o fondos que permitan tomar posiciones sobre un índice determinado y que se transen en una bolsa de valores, sea local o en el extranjero.

La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al Reglamento Interno, teniendo como objetivos fundamentales maximizar los recursos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

Para estos efectos, el directorio de la Administradora establecerá las políticas, equipos y estructuras operacionales que permitan una adecuada administración de todos y cada uno de los fondos administrados por ella conforme a sus respectivos reglamentos internos, velando para que la administración se efectúe de forma racional, profesional, y con la prudencia e independencia necesarias para que las decisiones se adopten en el mejor interés de los Aportantes y partícipes de los distintos fondos.

Las personas que participen en las decisiones de inversión del Fondo deberán desempeñar sus funciones procurando que sus recursos se inviertan en la forma antes señalada, debiendo informar a los órganos respectivos cualquier situación que pudiera atentar contra lo anterior.

Los valores e instrumentos en los que invierta el Fondo deberán contar con aquella clasificación de riesgo definida para cada uno de ellos, únicamente cuando así lo define el Reglamento Interno.

En relación a los valores e instrumentos extranjeros definidos en el numeral 2.1 del Reglamento Interno, la Administradora invertirá sólo en mercados que cuenten con estándares a lo menos similares a los del mercado local, en relación a la revelación de información, transparencia de las operaciones y sistemas institucionales de regulación, supervisión, vigilancia y sanción sobre los emisores y sus títulos.

El Fondo mantendrá monedas y los instrumentos o valores en que invierta estarán denominados en dólares de los Estados Unidos de América (en adelante, los “Dólares”) o pesos chilenos.

El Fondo no podrá invertir en valores y/o instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. Sin perjuicio de lo anterior, si un determinado emisor en el cual el Fondo mantiene inversiones, por razones ajenas a la Administradora, pasa a ser persona relacionada a la misma, dicha sociedad deberá informar a la Comisión al día siguiente hábil de ocurrido el hecho. La regularización de la situación mencionada deberá efectuarse dentro del plazo de 24 meses, contado desde que ésta se produjo. No se considerará como persona relacionada a la Administradora, aquella que adquiera dicha condición como consecuencia de la inversión en ella de los recursos del Fondo.

El Fondo podrá invertir sus recursos en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos indicados en el artículo 61 de la Ley Nº 20.712 y en la Sección II de la Norma de Carácter General Nº 376 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace, en la medida que se dé cumplimiento a los límites establecidos en el Reglamento Interno, y que se señalan a letra b):

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b. Límites de inversión

En la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo:

- a. Acciones, derechos sociales o participaciones del BDC: Hasta un 100%
- b. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 40%
- c. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, siempre que la clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, sea a lo menos equivalente a la categoría BBB, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045: Hasta un 40%
- d. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas, siempre que los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias nacionales o extranjeras en que invierta el Fondo cuenten con una clasificación de riesgo equivalente a BBB-, N-2 o superiores a éstas, según se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045: Hasta un 40%
- e. Cuotas de fondos mutuos nacionales, cuyo objeto de inversión sea la de invertir en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 40%
- f. Cuotas de fondos mutuos extranjeros, cuyo objeto de inversión sea la de invertir en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos: Hasta un 40%
- g. Exchange Traded Fund – ETF- o fondos que permitan tomar posiciones sobre un índice determinado y que se transen en una bolsa de valores, sea local o en el extranjero: Hasta un 40%

Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del activo total del Fondo en función del emisor del instrumento:

- a. Acciones, derechos sociales o participaciones del BDC: Hasta un 30%.
- b. Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b. Límites de inversión, continuación

- c. Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción, siempre que la clasificación de riesgo de la deuda soberana del país de origen de la emisión de los valores emitidos o garantizados por un Estado extranjero o banco central, en los cuales invierta el Fondo, sea a lo menos equivalente a la categoría BBB, a que se refiere el inciso segundo del artículo 88 de la Ley N° 18.045: Hasta un 30%.
- d. Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas, siempre que los valores emitidos o garantizados por entidades bancarias nacionales o extranjeras en que invierta el Fondo cuenten con una clasificación de riesgo equivalente a BBB-, N-2 o superiores a éstas, según se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045: Hasta un 30%.
- e. Cuotas de fondos mutuos nacionales cuyo objeto de inversión sea la de invertir en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 10 días corridos. Para efectos de lo anterior, se atenderá a las definiciones contenidas en la Circular N° 1.578 de la Comisión o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 30%.
- f. Cuotas de fondos mutuos extranjeros, cuyo objeto de inversión sea la de invertir en instrumentos de deuda y que contemplen períodos de pago de rescates no superiores a 8 días corridos: Hasta un 30%.
- g. Exchange Traded Fund -ETF- o fondos que permitan tomar posiciones sobre un índice determinado y que se transen en una bolsa de valores, sea local o en el extranjero: Hasta un 30%.

Finalmente, y para todos aquellos valores e instrumentos señalados precedentemente, el límite máximo en la inversión de los recursos del Fondo en entidades pertenecientes a un mismo grupo empresarial y sus personas relacionadas será de un 30% del activo total del Fondo.

Para los efectos de determinar los límites máximos referidos en los numerales 3.1 y 3.2 señalados en el Reglamento Interno, se estará a la información contenida en la contabilidad del Fondo.

Los límites indicados anteriormente no se aplicarán:

- i. Durante los primeros 3 meses contados desde la fecha de inicio de operaciones del Fondo;
- ii. Durante los 30 días siguientes contados desde la fecha del depósito del Reglamento Interno que dé cuenta de cualquier modificación a éste;
- iii. Por un período de 60 días corridos luego de haberse recibido por el Fondo una devolución de capital, distribución de dividendos o cualquier tipo de repartos desde las entidades en las cuales el Fondo participe;
- iv. Por un período de 60 días corridos luego de haberse recibido aportes al Fondo que represente más del 10% de su patrimonio; y,

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b. Límites de inversión, continuación

- v. Durante el período de liquidación del Fondo, cualquiera sea su causa. Sin perjuicio de lo anterior, la Administradora deberá realizar los esfuerzos razonables que estén a su alcance para efectos de que se respeten en todo momento los límites de inversión definidos para el Fondo en el presente Reglamento Interno.

Sin perjuicio de lo dispuesto en el Reglamento Interno, los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados anteriormente deberán ser subsanados de conformidad a lo señalado en el artículo 60 de la Ley Nº 20.712.

Producido el exceso, cualquiera sea su causa, no podrán efectuarse nuevas adquisiciones de los valores o instrumentos excedidos, hasta que este exceso se solucione.

Nota 7 Administración de Riesgos

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.

Al momento de celebrar las Suscripciones de Cuotas, los aportantes son informados sobre el activo subyacente y los riesgos que conllevan este tipo de inversión.

A continuación, se describe los principales tipos de riesgos y la exposición del Fondo como vehículo de inversión.

7.1 Gestión de Riesgo financiero

HMC 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.

Los tipos de riesgo más relevantes a los cuales el Fondo está expuesto son los siguientes:

7.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere a la volatilidad en el valor de los activos y pasivos que compone el Fondo. A mayor fluctuación en el valor de los activos y pasivos subyacentes, mayor es la exposición al riesgo de mercado que tienen los aportantes del Fondo.

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

Dada su estructura, este Fondo no mantiene una política de administración de riesgos de mercado activa. El objetivo principal del Fondo es uno o más vehículos de inversión colectiva denominados “*Business Development Companies*” (en adelante, el “BDC”), en la medida que al momento de la inversión por parte del Fondo, este cotice en una Bolsa de Valores de Estados Unidos de América, los cuales a su vez tienen por objeto invertir en todo tipo de instrumentos de Deuda Privada

Existen tres componentes que conforman el riesgo de mercado, estos son: Riesgo de Precios, Cambiario y Tipo de Interés.

a) Riesgo de precios

El riesgo de precios es el riesgo producto de las fluctuaciones de los valores de los activos del Fondo.

De acuerdo a la política de inversión, el Fondo invierte principalmente uno o más vehículos de inversión colectiva denominados “*Business Development Companies*” (en adelante, el “BDC”), en la medida que, al momento de la inversión por parte del Fondo, este cotice en una Bolsa de Valores de Estados Unidos de América, los cuales a su vez tienen por objeto invertir en todo tipo de instrumentos de Deuda Privada. Dado que estos vehículos de inversión BDC corresponden a valores de oferta pública en Estados Unidos de América, el Fondo está expuesto a variaciones o fluctuaciones de precio que tengan efecto al valor de las inversiones que mantenga a la fecha del presente estado financiero.

Entidad	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Business Development Companies (Portfolio Accionario)	8.792	2.934

La distribución por zona geográfica de las principales inversiones del Fondo es la siguiente:

Zona Geográfica	31-12-2021 %	31-12-2020 %
Estados unidos de América	100%	100%
Otros	100%	100%

b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario es el riesgo que se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en monedas distintas a la moneda de funcional del Fondo. Las fluctuaciones en el valor de las monedas pueden generar ganancias o pérdidas en la moneda de contabilización del Fondo.

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

b) Riesgo cambiario, continuación

De acuerdo a la política de inversión, el Fondo invierte principalmente en uno o más vehículos de inversión colectiva denominados “*Business Development Companies*” (en adelante, el “BDC”), en la medida que, al momento de la inversión por parte del Fondo, este cotice en una Bolsa de Valores de Estados Unidos de América, los cuales a su vez tienen por objeto invertir en todo tipo de instrumentos de Deuda Privada. Esta inversión está denominada en dólares de los Estados Unidos de América, cuya moneda es la misma moneda que la moneda funcional del fondo, en consecuencia, no hay exposición a dicho riesgo.

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos por moneda, tanto monetarios como no monetarios.

	MONEDA	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Efectivo y Equivalente del Efectivo	CLP	1	14
Efectivo y Equivalente del Efectivo	USD	597	17
Activos Financieros a Valor Razonable	USD	8.792	2.934
Otros Documentos y Cuentas por Cobrar	USD	192	63
Total Activos		9.582	3.028
Remuneración Sociedad Administradora	CLP	81	26
Otros Documentos y Cuentas por Cobrar	USD	18	3
Total Pasivos		99	29

c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en que su valor razonable es sensible a cambios de una tasa de interés relevante.

De acuerdo a la política de inversión, el Fondo invierte principalmente en uno o más vehículos de inversión colectiva denominados “*Business Development Companies*” (en adelante, el “BDC”), en la medida que, al momento de la inversión por parte del Fondo, este cotice en una Bolsa de Valores de Estados Unidos de América, los cuales a su vez tienen por objeto invertir en todo tipo de instrumentos de Deuda Privada. La valorización de esta inversión no está determinada indirectamente por los cambios en las tasas de interés, por lo tanto, no hay exposición a dicho riesgo.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.2 Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que un emisor de deuda no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras.

De acuerdo a la política de inversión, el Fondo invierte principalmente en uno o más vehículos de inversión colectiva denominados “*Business Development Companies*” (en adelante, el “BDC”), en la medida que, al momento de la inversión por parte del Fondo, este cotice en una Bolsa de Valores de Estados Unidos de América, los cuales a su vez tienen por objeto invertir en todo tipo de instrumentos de Deuda Privada. El Fondo a la fecha que se presentan los estados financieros no registra en su cartera de inversión instrumentos de deuda, por lo tanto, no hay exposición a riesgos de crédito.

	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Títulos de Deuda	-	-
Activos de derivados	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	598	31
Otros Activos	-	-
Total	598	31

7.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que el Fondo no podrá liquidar los activos a tiempo para cumplir con sus obligaciones financieras. El Fondo mantiene activos líquidos para cumplir con cuentas por pagar del Fondo, los gastos de constitución y las remuneraciones de la sociedad administradora.

El objetivo del Fondo es invertir principalmente en los valores e instrumentos descritos en el número 1.1 de la letra B) del Reglamento Interno. Conforme lo anterior, se procurará mantener la mayor cantidad de recursos posible invertidos en ese tipo de instrumentos, destinando un mínimo de 0,01% de los activos del Fondo a reservas permanentes de liquidez, las cuales tendrán como única finalidad hacer frente al pago de beneficios, gastos de cargo del Fondo y remuneración de la Administradora. Conforme lo anterior, y sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y bancos, estos recursos serán invertidos en instrumentos señalados en las letras a) y e), ambas inclusive, el numeral 2.1. de la letra B) del Reglamento Interno.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.2 Riesgo de Liquidez, continuar

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos y pasivos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 :

2021	Menos de 7 días MUSD	7 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	598	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	8.792
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	192	-	-	-
Pasivos					
Remuneraciones sociedad administradora	-	81	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	18	-	-	-

2020	Menos de 7 días MUSD	7 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	31	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	2.934
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	63	-	-	-
Pasivos					
Remuneraciones sociedad administradora	-	26	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	3	-	-	-

El Fondo no posee instrumentos derivados, por lo que no presenta flujos en este rubro.

7.2 Gestión de riesgo de capital

Con el objeto de complementar la liquidez del Fondo, la Administradora podrá obtener endeudamiento de corto, mediano y largo plazo por cuenta del Fondo mediante la contratación de créditos bancarios, hasta por la cantidad equivalente al 50% del Patrimonio del Fondo. El límite indicado es extensivo tanto para los pasivos exigibles como a los pasivos de mediano y largo plazo.

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.3 Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transen en un mercado activo, se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Global, es valorizado diariamente según el valor de mercado que poseen sus activos financieros, generando un patrimonio que da origen al valor cuota de dicho fondo. El principal activo de fondo de capital privado corresponde a la participación que posee el Fondo en los vehículos de inversión colectivos denominados “Business Development Companies”.

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

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

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

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

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

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

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa y derivados transados en mercados bursátiles. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

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

Activos	31-12-2021			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u>				
Otras inversiones	8.792	-	-	8.792
Total Activos	8.792	-	-	8.792

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

Activos	31-12-2020			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado				
Otras inversiones	2.934	-	-	2.934
Total Activos	2.934	-	-	2.934

7.4 Análisis de sensibilidad

A continuación, se presenta un análisis de sensibilidad respecto a los instrumentos mantenidos en cartera al 31 de diciembre de 2021. Análisis de sensibilidad:

- Principales Emisores al 31 de diciembre de 2021.
 Para este análisis se toma en cuenta el porcentaje de activo que tiene el Fondo al 31 de diciembre de 2021, en vehículos de inversión colectiva (Business Development Companies), respecto del total de activos. El restante porcentaje del activo se cataloga como efectivo disponible al 31 de diciembre de 2021.

Principales Emisores al 31-12-2021	% Cartera
AINV US Equity	9,09%
ARCC US Equity	9,49%
BCSF US Equity	5,29%
FSK US Equity	5,48%
GBDC US Equity	5,49%
HTGC US Equity	5,43%
IEP US Equity	9,01%
NMFC US Equity	9,31%
ORCC US Equity	9,11%
OXLC US Equity	9,39%
TCPC US Equity	5,40%
TSLX US Equity	9,27%

- Distribución por Tipo de Instrumento al 31 de diciembre de 2021.
 Para este apartado al tener como activo vehículos de inversión colectiva (Business Development Companies) y efectivo disponible. El análisis contempla el total de activos dentro de la categoría de acciones y el activo catalogado como efectivo disponible.

Distribución por Tipo de Instrumento	% Cartera
Efectivo Disponible	6,24%
Vehículos de inversión colectiva (Business Development Companies)	91,76%

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.4 Análisis de sensibilidad, continuación

Distribución por moneda respecto a la cartera de inversiones:

Distribución por Moneda	% Cartera
USD	100%
CLP	-

Los instrumentos mantenidos en cartera no presentan vencimiento estimado.

7.5 Riesgo Operacional

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

Entre las actividades principales se deben considerar el cumplimiento del objetivo de inversión del Fondo y el cumplimiento por parte del Fondo de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en su Reglamento Interno.

La gestión directa de inversión está a cargo de la Gerencia de Inversiones y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones realizadas, evaluando si éstas siguen cumpliendo con el objetivo del Fondo.

Respecto al control de gestión realizado a nivel interno, la Sociedad Administradora cuenta con una unidad de control interno, quienes diariamente controlan el cumplimiento de límites normativos, reportando la situación en la que se encuentra el Fondo a distintas áreas predefinidas con anterioridad.

La Sociedad Administradora dispone de un Manual de “Gestión de Riesgo y Control Interno”, tal como lo indica la circular N° 1869 de 2008, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, la última actualización de este manual se realizó en diciembre de 2021 y se encuentra aprobada por el Directorio de la Sociedad Administradora. Las instrucciones y definiciones contenidas en dicho manual tienen por objeto elaborar y poner en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de Gestión de Riesgos y Control Interno en todas las actividades de la Sociedad Administradora. A través de este manual, la Sociedad Administradora busca aplicar un Modelo de Gestión de Riesgo y Control Interno que permita la identificación, análisis y evaluación de riesgos asociados a las actividades del negocio, por medio del establecimiento de Políticas.

Plan de Contingencia

Para enfrentar el riesgo operacional, orientado principalmente a las medidas señaladas por la autoridad nacional producto de la Pandemia COVID-19, se han tomado medidas excepcionales para asegurar la protección de la salud de todos los chilenos, por lo que a partir del 18 de marzo de 2020 se determina un Estado de Excepción Constitucional de Catástrofe, en los términos señalados en el artículo 41 de la Constitución. En relación a ello, y con el fin de asegurar la continuidad operacional de la Sociedad Administradora y de sus Fondos Administrados se cuenta con un Plan de Continuidad de Negocios que considera entre ellos la indisponibilidad de espacios, falta de personal o ausencia del titular del proceso o personal crítico; y fallas en los sistemas de información, suministro eléctrico y acceso a internet; y eventos extremos a nivel local o nacional, entre otros. Este plan es revisado al menos una vez al año.

Nota 8 Juicios y Estimaciones Contables Críticas

8.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivos descontados y otros. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

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

8.1 Estimaciones contables críticas

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

8.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La administración considera el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar de los Estados Unidos de Norteamérica es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 9 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a. Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:

Instrumento	31-12-2021				31-12-2020			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos % de total	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	% del total de activos % de total
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	8.792	8.792	91,7554%	-	2.934	2.934	96,8956%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	8.792	8.792	91,7554%	-	2.934	2.934	96,8956%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	8.792	8.792	91,7554%	-	2.934	2.934	96,8956%

Nota 9 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	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Resultados realizados	(142)	-
Resultados no realizados	762	259
Total ganancia (pérdidas)	620	259

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	2.934	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	620	259
Compras	11.146	2.675
Ventas	(5.908)	-
Totales	8.792	2.934

Nota 10 Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene instrumentos financieros a costo amortizado.

Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 13 Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene propiedades de inversión.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 14 Cuentas y Documentos por Cobrar o Pagar por Operaciones

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene cuentas y documentos por pagar por operaciones que informar.

Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 16 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene préstamos bancarios ni obligaciones financieras.

Nota 17 Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene otros pasivos financieros.

Nota 18 Otros Documentos y Cuentas por Cobrar y Pagar

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo tiene los siguientes otros documentos y cuentas por cobrar por operaciones que informar.

Detalle	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Otras cuentas por Cobrar	192	63
Total	192	63

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo tiene otros documentos y cuentas por pagar por operaciones que informar.

Detalle	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Auditorías	2	-
Otras cuentas por Pagar	16	3
Total	18	3

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 19 Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

Nota 20 Otros Activos y otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene otros activos y otros pasivos que informar.

Nota 21 Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene intereses y reajustes que informar.

Nota 22 Instrumentos Financieros Derivados Afectos a Contabilidad de Cobertura

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
New York Citibank	36421982	Dólar Estadounidense	597	17
Banco de Chile	800-45534-07	Pesos Chilenos	1	14
Total			598	31

Nota 24 Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2021, las cuotas emitidas y pagadas al Fondo ascienden a 921.631 cuotas para la serie A, 4.334.053 para la serie BP, 2.054.851 para la serie I y 818.613 para la serie X, con un valor cuota de USD 1,1141 para la serie A, un valor cuota de USD 1,2412 para la serie BP, un valor cuota de USD 0,9715 para la serie I y un valor cuota de USD 1,32 para la serie X.

El detalle de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Serie A	-	-	921.631	921.631
Serie BP	-	-	4.334.053	4.334.053
Serie I	-	-	2.054.851	2.054.851
Serie X	-	-	818.613	818.613
Total al cierre	-	-	8.129.148	8.129.148

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie A al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	10.091	10.091	10.091
Emisiones del período	-	931.498	931.498	931.498
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(19.958)	(19.958)	(19.958)
Revalorizaciones (*)	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	921.631	921.631	921.631

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie BP al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	2.169.734	2.169.734	2.169.734
Emisiones del período	-	3.674.796	3.674.796	3.674.796
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.510.477)	(1.510.477)	(1.510.477)
Revalorizaciones (*)	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	4.334.053	4.334.053	4.334.053

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie I al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	2.054.851	2.054.851	2.054.851
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
Revalorizaciones (*)	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	2.054.851	2.054.851	2.054.851

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie X al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	539.969	539.969	539.969
Emisiones del período	-	391.960	391.960	391.960
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(113.316)	(113.316)	(113.316)
Revalorizaciones (*)	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	818.613	818.613	818.613

Al 31 de diciembre de 2020, las cuotas emitidas y pagadas al Fondo ascienden a 10.091 cuotas para la serie A, 2.169.734 para la serie BP, y 539.969 para la serie X, con un valor cuota de USD 0,9807 para la serie A, un valor cuota de USD 1,0979 para la serie BP y un valor cuota de USD 1,1243 para la serie X.

El detalle de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Serie A	-	-	10.091	10.091
Serie BP	-	-	2.169.734	2.169.734
Serie X	-	-	539.969	539.969
Total al cierre	-	-	2.719.794	2.719.794

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie A al 31 de diciembre 2020 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	60.091	60.091	60.091
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(50.000)	(50.000)	(50.000)
Revalorizaciones (*)	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	10.091	10.091	10.091

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie BP al 31 de diciembre 2020 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	2.197.593	2.197.593	2.197.593
Transferencias	-	22.141	22.141	22.141
Disminuciones	-	(50.000)	(50.000)	(50.000)
Revalorizaciones (*)	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	2.169.734	2.169.734	2.169.734

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie X al 31 de diciembre 2020 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	-	-	-
Emisiones del período	-	585.087	585.087	585.087
Transferencias	-	(22.676)	(22.676)	(22.676)
Disminuciones	-	(22.442)	(22.442)	(22.442)
Revalorizaciones (*)	-	-	-	-
Saldo al Cierre	-	539.969	539.969	539.969

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los repartos de beneficios distribuidos a los aportantes son los siguientes:

31 de diciembre de 2021

Fecha de distribución	Serie	Monto por cuota MUSD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
22 de Abril de 2021	A	0,0284210780		4 Dividendo Provisorio
	BP	0,0317992190		98 Dividendo Provisorio
	X	0,0332948040		23 Dividendo Provisorio
15 de Julio de 2021	A	0,0380228520		22 Dividendo Provisorio
	BP	0,0424884820		197 Dividendo Provisorio
	X	0,0447016800		35 Dividendo Provisorio
15 de Octubre de 2021	A	0,0476341160		32 Dividendo Provisorio
	BP	0,0530683590		255 Dividendo Provisorio
	X	0,0560770750		45 Dividendo Provisorio
10 de Diciembre de 2021	A	0,0145872009		12 Dividendo Provisorio
	BP	0,0162525151		86 Dividendo Provisorio
	I	0,0127140494		13 Dividendo Provisorio
	X	0,0172584501		14 Dividendo Provisorio
TOTAL				836

31 de diciembre de 2020

Fecha de distribución	Serie	Monto por cuota MUSD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
29 de Diciembre de 2020	A	0,028143891		1 Dividendo Provisorio
	BP	0,031457222		63 Dividendo Provisorio
	X	0,032198145		17 Dividendo Provisorio
TOTAL				81

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 26 Rentabilidad del Fondo

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

Serie A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (**)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses (****)
Nominal Serie A	13,6025%	13,6025%	-
Real (*) Serie A	-	-	-

Serie BP

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (**)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses (****)
Nominal Serie BP	13,0522%	13,0522%	-
Real (*) Serie BP	-	-	-

Serie I

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (**)	Últimos 12 meses (***)	Últimos 24 meses (****)
Nominal Serie I	(2,5968%)	-	-
Real (*) Serie I	-	-	-

Serie X

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (**)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses (****)
Nominal Serie X	17,4064%	17,4064%	-
Real (*) Serie X	-	-	-

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

(**) La rentabilidad del periodo actual corresponde a la variación entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros.

(***) No presenta rentabilidad para los últimos 12 meses, ya que la serie X inicio operaciones el 12 de Noviembre de 2021

(****) No presenta rentabilidad para los últimos 24 meses, ya que el Fondo inicio operaciones el 31 de Agosto de 2020

Nota 27 Valor Económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

Nota 28 Inversión Acumulada en Acciones o en Cuotas de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tiene inversiones acumuladas.

Nota 29 Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta excesos de inversión.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 30 Gravámenes y Prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

Nota 31 Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

Al 31 de diciembre de 2021

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	MUSD			MUSD		
Empresas de Depósito de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades:						
DCV	-	-	-	8.792	100,0000%	91,7554%
Total Cartera de inversiones en Custodia	-	-	-	8.792	100,00%	91,7554%

Al 31 de diciembre de 2020

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
	MUSD			MUSD		
Empresas de Depósito de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades:						
DCV	-	-	-	2.934	100,0000%	96,8956%
Total Cartera de inversiones en Custodia	-	-	-	2.934	100,0000%	96,8956%

Nota 32 Partes Relacionadas

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por HMC S.A. Administradora General de Fondos (la "Administradora"), una sociedad administradora de Fondos constituida en Chile.

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo y con cargo a éste una comisión de administración de hasta un 0,8925% anual (IVA incluido) para la serie I, de hasta un 2,38% anual (IVA incluido) para la serie BP, de hasta un 2,38% anual (IVA incluido) para la serie A y de hasta un 0,03% anual (IVA incluido) para la serie X.

La remuneración fija establecida para cada una de las Series será calculada sobre el patrimonio del Fondo, según la proporción que represente cada Serie en el patrimonio total del Fondo, antes de remuneración al cierre del día (en adelante, la "Remuneración por Administración").

La Remuneración por Administración se calculará y devengará diariamente y se deducirá mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los primeros 5 días hábiles del mes siguiente a aquel en que ésta se hubiere hecho exigible.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

La Administradora determinará libremente la Remuneración por Administración que aplicará a cada Serie, respetando en todo caso siempre el porcentaje máximo permitido cobrar. No obstante lo anterior, la Administradora llevará un registro completo de la Remuneración por Administración aplicada a cada Serie la cual estará a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora.

i) Gasto de Remuneración por Administración

	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio	190	30

ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	31-12-2021 MUSD	31-12-2020 MUSD
Remuneración por pagar a HMC S.A Administradora General de Fondos	81	26

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

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

Serie A

Tenedor	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUSD	% Invertido
Sociedad administradora	1	902.609	(902.442)	168	0,1872	0,0020%
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	1	902.609	(902.442)	168	0,1872	0,0020%

Serie BP

Tenedor	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio MUSD	% Invertido
Sociedad administradora	-	1.989.671	(1.981.754)	7.917	9,8266	0,1036%
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	1.989.671	(1.981.754)	7.917	9,8266	0,1036%

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

Serie X

Tenedor	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	-	79.747	(79.745)	2	3	0,00003%
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	79.747	(79.745)	2	3	0,00003%

Nota 33 Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	Avla Seguros de crédito y Garantías S.A.	Banco Security	10.000	10-01-2021	10-01-2022

Nota 34 Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación del Fondo, se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
Auditorías	1	4	3
DCV Deposito	-	-	-
DCV Valores	17	18	-
Publicaciones Legales	-	1	-
Asesorías Legales	1	4	-
Valorizador Independiente	-	-	-
Otros Gastos	35	90	4
Total	54	117	7
% sobre el activo del fondo	0,5636%	1,2210%	0,2312%

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 35 Información Estadística

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

31-12-2021				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	Nº aportantes
Enero	0,9953	0,9953	12	2
Febrero	1,0664	1,0664	27	3
Marzo	1,0968	1,0968	93	6
Abril	1,1296	1,1296	270	6
Mayo	1,1378	1,1378	380	5
Junio	1,1490	1,1490	571	7
Julio	1,1057	1,1057	652	6
Agosto	1,1324	1,1324	728	8
Septiembre	1,1340	1,1340	771	9
Octubre	1,1452	1,1452	862	9
Noviembre	1,1102	1,1102	926	9
Diciembre	1,1141	1,1141	1.027	8

31-12-2021				
Serie BP				
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	Nº aportantes
Enero	1,1142	1,1142	3.024	8
Febrero	1,1932	1,1932	3.505	8
Marzo	1,2272	1,2272	3.696	8
Abril	1,2640	1,2640	4.117	8
Mayo	1,2736	1,2736	5.293	9
Junio	1,2837	1,2837	5.868	9
Julio	1,2299	1,2299	5.887	9
Agosto	1,2608	1,2608	6.171	11
Septiembre	1,2631	1,2631	6.083	11
Octubre	1,2759	1,2759	6.381	12
Noviembre	1,2369	1,2369	6.495	12
Diciembre	1,2412	1,2412	5.379	12

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 35 Información Estadística, continuación

31-12-2021					
Serie I					
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	N° aportantes	
Enero	-	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-	-
Septiembre	-	-	-	-	-
Octubre	-	-	-	-	-
Noviembre	0,9662	0,9662	966	-	1
Diciembre	0,9715	0,9715	1.996	-	2

31-12-2021					
Serie X					
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	N° aportantes	
Enero	1,1441	1,1441	672	-	3
Febrero	1,2368	1,2368	706	-	4
Marzo	1,2777	1,2777	743	-	4
Abril	1,3222	1,3222	942	-	4
Mayo	1,3344	1,3344	1.001	-	4
Junio	1,3504	1,3504	1.050	-	4
Julio	1,2984	1,2984	994	-	4
Agosto	1,3307	1,3307	983	-	4
Septiembre	1,3338	1,3338	1.062	-	4
Octubre	1,3498	1,3498	1.118	-	4
Noviembre	1,3115	1,3115	1.086	-	4
Diciembre	1,3200	1,3200	1.081	-	4

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 36 Información Estadística, continuación

31-12-2020				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	Nº aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	1	1	50	1
Septiembre	0,9961	0,9961	50	1
Octubre	0,9425	0,9425	47	1
Noviembre	-	-	-	-
Diciembre	0,9807	0,9807	10	2

(*) El Fondo inicia operaciones con la Serie A el día 31 de agosto de 2020.

31-12-2020				
Serie BP				
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	Nº aportantes
Enero	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-
Agosto	-	-	-	-
Septiembre	0,9960	0,9960	60	1
Octubre	0,9417	0,9417	605	3
Noviembre	1,1186	1,1186	1.998	4
Diciembre	1,0979	1,0979	2.382	5

(*) El Fondo inicia operaciones con la Serie BP el día 01 de septiembre de 2020.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 35 Información Estadística, continuación

Mes	31-12-2020				N° aportantes
	Serie X				
	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD		
Enero	-	-	-	-	-
Febrero	-	-	-	-	-
Marzo	-	-	-	-	-
Abril	-	-	-	-	-
Mayo	-	-	-	-	-
Junio	-	-	-	-	-
Julio	-	-	-	-	-
Agosto	1	1	558		2
Septiembre	0,9984	0,9984	507		2
Octubre	0,9453	0,9453	480		2
Noviembre	1,1433	1,1433	587		3
Diciembre	1,1243	1,1243	607		3

(*) El Fondo inicia operaciones con la Serie X el día 31 de agosto de 2020.

Nota 36 Consolidación de Subsidiarias o Filiales e Información de Asociadas o Coligadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

Nota 37 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2021, se informa la siguiente sanción a la Administradora:

Fecha Resolución	N/A
N° Resolución	N/A
Organismo Fiscalizador	N/A
Fecha notificación	N/A
Persona (s) Sancionada (s)	N/A
Monto de la sanción en UF	N/A
Causa de la sanción	N/A

Tribunal	N/A
Partes	N/A
N° de Rol	N/A
Fecha notificación CMF	N/A
Estado de tramitación	N/A
Otros antecedentes	N/A

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 38 Hechos Posteriores

Con fecha 10 de enero de 2022, HMC S.A. Administradora General de Fondos adquirió póliza de garantía para el Fondo, cumpliendo así con el artículo 226 de la Ley 18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante póliza N°16-000000065325 por UF 10.000 con Compañía HDI Seguros S.A. con vencimiento al 10 de enero de 2023.

Con fecha 12 de enero de 2022, En Sesión Extraordinaria de Directorio de HMC S.A. Administradora General de Fondos, se acordó la distribución de un dividendo provisorio del Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Global, con cargo a los resultados del ejercicio 2022, ascendente a la suma total de USD 198.763,27. En virtud de lo anterior, cada Aportante de la Serie A recibirá la suma de 0,0237589570 dólares por cada cuota suscrita y pagada que posea de dicha Serie en el Fondo, a los Aportantes de la Serie BP recibirán la suma de 0,0264754954 dólares por cada cuota suscrita y pagada que posea de dicha Serie en el Fondo, a los Aportantes de la Serie X recibirán la suma de 0,0282914826 dólares por cada cuota suscrita y pagada que posea de dicha Serie en el Fondo y los Aportantes de la Serie I recibirán la suma de 0,0208180689 dólares por cada cuota suscrita y pagada que posea de dicha Serie en el Fondo. Este dividendo provisorio será pagado al contado y en dólares de los Estados Unidos de América a contar del día 18 de enero del 2022

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 1 de Enero de 2022 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
 ANEXO 1
 Estados complementarios a los Estados Financieros

A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL	
	MUSD	MUSD	MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	8.792	8.792	91,7554%
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	-	8.792	8.792	91,7554%

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
ANEXO 1
Estados complementarios a los Estados Financieros

B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2021 31-12-2021 MUSD	31-08-2020 31-12-2020 MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	776	83
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	918	83
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(142)	-
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	762	259
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	762	259
GASTOS DEL EJERCICIO	(307)	(37)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(190)	(30)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(117)	(7)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	(1)	1
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.230	306

FONDO DE INVERSION HMC DEUDA PRIVADA GLOBAL
ANEXO 1
Estados complementarios a los Estados Financieros

C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2021	31-08-2020
	31-12-2021	31-12-2020
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	468	46
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	776	83
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	-
Gastos del ejercicio (menos)	(307)	(37)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	(1)	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	(836)	(81)
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(35)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(35)	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(35)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(403)	(35)