**NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Estados Financieros al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

**NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Contenido

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF: Cifras expresadas en Unidades de Fomento

**NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014

| | Nota N° | 31-03-2015 M$ | 31-12-2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 104.513 | 140.046 |
| Otros activos financieros, corrientes | 20 | 119.189 | 102.950 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 94.122 | 83.529 |
| Activos por impuestos corrientes | 21 | 1.938 | 1.938 |
| Otros Activos No Financieros, corrientes | 8 | 2.111 | 2.875 |
| Total activos corrientes | | 321.873 | 331.338 |
| Activos no corrientes | | | |
| Propiedades planta y equipos | 9 | - | - |
| Activos por impuestos diferidos | 13 | 55.095 | 50.341 |
| Total activos no corrientes | | 55.095 | 50.341 |
| Total Activos | | 376.968 | 381.679 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 10 | 16.690 | 14.727 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 11 | 27.860 | 29.518 |
| Otras provisiones, corrientes | 12 | 149 | 195 |
| Total Pasivos | | 44.699 | 44.440 |
| Patrimonio | | | |
| Capital emitido | 14 | 471.743 | 471.743 |
| Resultados acumulados | 14 | (139.881) | (134.911) |
| Otras reservas | | 407 | 407 |
| Total Patrimonio | | 332.269 | 337.239 |
| Total Pasivos y Patrimonio | | 376.968 | 381.679 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

# NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales
al 31 de marzo de 2015 y 2014.

| | Nota N° | Acumulado 01-03-2015 31-03-2015 M$ | Acumulado 01-03-2014 31-03-2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Estados de resultados | | | |
| Ingresos (Pérdidas) de la operación: | | | |
| Ingresos por actividades ordinarias | 16 | 127.609 | 43.577 |
| Costo de venta | | - | - |
| Margen Bruto | | 127.609 | 43.577 |
| Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos | | | |
| Gasto administración | 15 | (128.371) | (63.965) |
| Otras ganacias (pérdidas) | | - | (393) |
| Ingresos financieros | 17 | - | 2.126 |
| Costos financieros | 18 | (4.546) | (8.050) |
| Diferencias de cambio | | (4.290) | 2.191 |
| Resultados por unidades de reajustes | | 1 | 2 |
| (Pérdida) ganancia, antes de impuesto | | (9.597) | (24.512) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 13 | 1.227 | 5.128 |
| (Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas | | (8.370) | (19.384) |
| (Pérdida) ganancia procedente de operaciones discontinuadas | | - | - |
| (Pérdida) ganancia | | (8.370) | (19.384) |
| (Pérdida) ganancia, atribuible a | | | |
| (Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora | | (8.370) | (19.384) |
| (Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| (Pérdida) ganancia | | (8.370) | (19.384) |
| Ganancias por Acción | | | |
| (Pérdida) ganancia, por acción básica en operaciones continuadas | | (0,02) | (0,04) |
| (Pérdida) ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas | | 0,00 | 0,00 |
| (Pérdida) ganancia por acción básica | | (0,02) | (0,04) |
| Ganancias por acción diluida | | | |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | (0,02) | (0,04) |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas | | 0,00 | 0,00 |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción | | (0,02) | (0,04) |
| Estados de otros resultados integrales | | | |
| (Pérdida) ganancia | | (8.370) | (19.384) |
| Resultado integral | | (8.370) | (19.384) |
| Resultado integral atribuible a la controladora | | (8.370) | (19.384) |
| Total resultado integral | | (8.370) | (19.384) |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

## NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de marzo de 2015 y 2014.

| | Aportes M$ | Otras reservas M$ | Resultados acumulados M$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$ | Total patrimonio M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2015 | 471.743 | 407 | (134.911) | 337.239 | 337.239 |
| Pérdida del ejercicio | - | - | - 8.370 | - 8.370 | - 8.370 |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio | - | - | 3.400 | 3.400 | 3.400 |
| Saldo final al 31 de marzo de 2015 | 471.743 | 407 | (139.881) | 332.269 | 332.269 |
| | | | | | |
| Saldo inicial al 1 de enero de 2014 | 471.743 | 407 | (107.388) | 364.762 | 364.762 |
| Ganancia del ejercicio | - | - | (19.384) | (19.384) | (19.384) |
| Saldo final al 31 de marzo 2014 | 471.743 | 407 | (126.772) | 345.378 | 345.378 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

# NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Estados de Flujos de efectivo directo
## al 31 de marzo de 2015 y 2014.

| | Nota N° | 31-03-2015 M$ | 31-03-2014 M$ |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación:** | | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | | 19.765 | 43.577 |
| Otros cobros por actividades de operación | | 1.228 | 15.319 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | | (50.613) | (76.004) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | | - | 2.036 |
| Intereses recibidos | | - | - |
| Intereses pagados | | - | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | (5.913) | - |
| Flujos netos originados de (utilizados por) actividades de la operación | | (35.533) | (15.072) |
| **Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:** | | | |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | | - | - |
| Flujos netos utilizados en actividades de inversión | | - | - |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | | (35.533) | (15.072) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo: | | | |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | | - | (2.191) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | | (35.533) | (17.263) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | | 140.046 | 257.431 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | | 104.513 | 240.168 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

**NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

Índice


| | | PÁGINA |
|---|---|---|
| 1. | INFORMACIÓN GENERAL | 8 |
| 2. | BASES DE PREPARACIÓN | 10 |
| 3. | POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS | 14 |
| 4. | CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES | 23 |
| 5. | ADMINISTRACIÓN DE RIESGO | 23 |
| 6. | EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 27 |
| 7. | DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 28 |
| 8. | OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES | 29 |
| 9. | PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS | 29 |
| 10. | CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 30 |
| 11. | CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS | 30 |
| 12. | OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES | 33 |
| 13. | IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS | 34 |
| 14. | INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO | 36 |
| 15. | GASTO DE ADMINISTRACIÓN | 38 |
| 16. | INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | 38 |
| 17. | INGRESOS FINANCIEROS | 38 |
| 18. | COSTOS FINANCIEROS | 39 |
| 19. | INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 39 |
| 20. | OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | 40 |
| 21. | ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES | 40 |
| 22. | CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS | 41 |
| 23. | MEDIO AMBIENTE | 41 |
| 24. | SANCIONES | 41 |
| 25. | HECHOS POSTERIORES | 42 |

## 1. INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, fue creada mediante Escritura Pública el 4 de marzo de 2008, ante el Notario Público de Santiago don Andrés Rubio Flores e inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 30.068 NC 20.675 del año 2008 y publicada en el Diario Oficial nº 39.110 de fecha 11 de Julio de 2008. La dirección registrada de sus oficinas es calle Rosario Norte N°555 oficina 1501, Las Condes, Santiago, Chile.

El 27 de junio de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Resolución Exenta Nº 404 autorizó la existencia de la sociedad.

De acuerdo a resolución exenta Nº 56 del 28 de enero de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la modificación de estatutos de la Sociedad Nevasa S.A. Administradora General de Fondos, la cual, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2010 y reducida a escritura pública con la misma fecha, establece el cambio de nombre a Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

De acuerdo a resolución exenta Nº 261 del 17 de octubre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la modificación de estatutos de la Sociedad Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, la cual, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de agosto de 2014 y reducida a escritura pública el 26 de agosto de 2014, establece en la modificación de los artículos Cuarto, Sexto, Décimo, Décimo Segundo, Décimo Tercero, Décimo Sexto y Vigésimo Segundo a fin de adecuar dichos estatutos a las disposiciones de la Ley que regula la Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales contenida en al artículo 1° de la Ley N° 20712 (Ley Única de Fondos).

El objeto social de la administradora es realizar inversiones, administrar fondos de inversión, fondos mutuos y fondos para la vivienda.

La sociedad está sujeta a las normas jurídicas, contenidas en la Ley Nº18.045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de marzo de 2015, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

"Fondo de Inversión Nevasa HMC PNTN”, Fondo de Inversión Publico que inició sus operaciones el 18 de julio de 2012.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP IV", Fondo de Inversión Publico que inició sus operaciones el 26 de julio de 2012.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC", Fondo de Inversión Publico que inició sus operaciones el 17 de febrero de 2014.

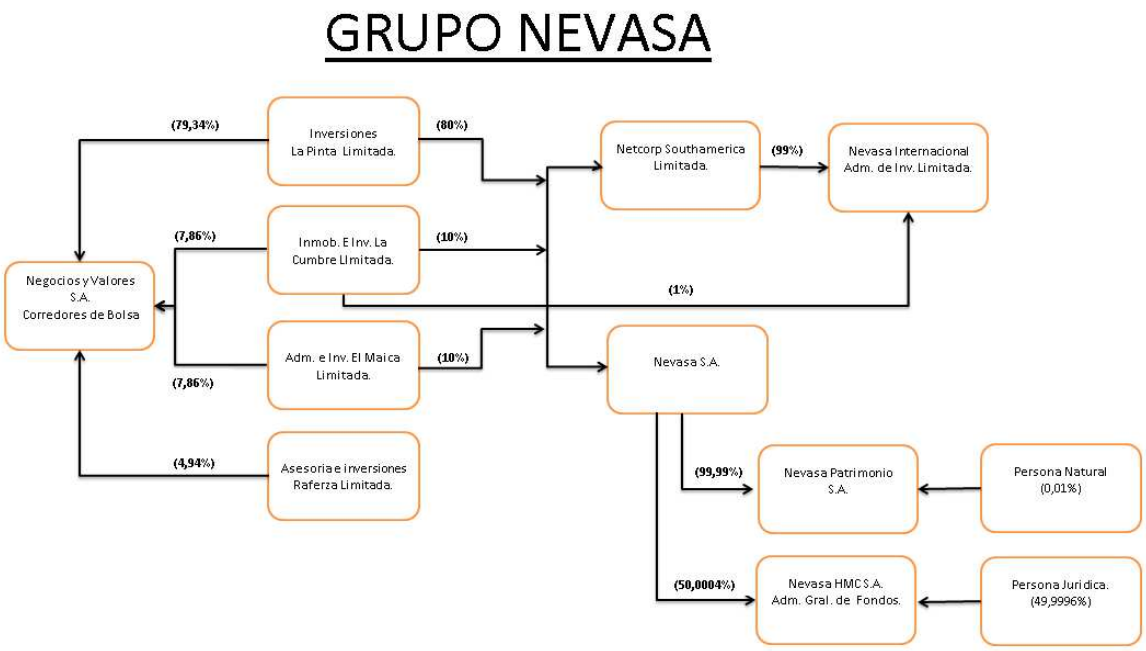
## 1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

"Fondo de Inversión Nevasa HMC CD & R", Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 2 de enero de 2014, el fondo se encuentra en proceso de cierre ante la SVS.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC HMC ARES SPECIAL SITUATIONS IV-GLOBAL DISTRESSED DEBT", Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 15 de noviembre de 2014, inició sus operaciones el 20 de marzo de 2015.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC RENTA FIJA LOCAL, Fondo de Inversión Público que inició sus operaciones el 5 de diciembre de 2014.

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, es una sociedad que forma parte de un grupo económico, y cuyas sociedades con relación directa se presentan a continuación:




Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2015, fueron aprobados con fecha 27 de mayo de 2015 por el Directorio de la Sociedad.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN

### a. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros al 31 de marzo de 2015 y por el periodo terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standadrs Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de mayo de 2015.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standars Board (IASB).

### b. PERÍODO CUBIERTO

Los presentes Estados Financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos al 31 de marzo de 2015, comprenden los Estados de Situación Financiera; Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

### c. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, presenta sus Estados Financieros en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad.

La Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos M$.

### d. BASES DE CONVERSIÓN

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos al cierre de los estados financieros y sus resultados se presentan como ingresos o gastos operacionales según corresponda, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 31-03-2015 | 31-12-2014 | 31-03-2014 |
|---|---|---|---|
| Unidad de fomento (UF) | 24,622.78 | 24,627.10 | 23,606.97 |
| Dólar (USD) | 626.58 | 606.75 | 551.18 |
| Euro (EURO) | 672.73 | 738.05 | 759.10 |

### e. CONVERSIÓN DE SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros.

Asimismo, la conversión de los saldos por cobrar o por pagar al cierre de cada periodo en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros, se realiza al tipo de cambio de cierre, la fluctuación del tipo de cambio se registra como resultado financiero del ejercicio.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

### f. COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

### g. CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.

### h. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los Estados Financieros ha requerido que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 para los siguientes rubros:

- La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos

financieros.

## 2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

### h. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS, Continuación.

- Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal al cierre de cada período.
- Los bienes de activo fijo Equipos, se le ha asignado una vida útil de 3 años para efectos de la determinación de la depreciación.
- Compromisos y contingencias.

### i. HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

La Administración de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

#### (i) RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN INICIAL

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

#### (ii) CLASIFICACIÓN

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

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

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para generar los flujos de efectivo contractuales, Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia esperadas de ventas de activos;
- Las razones para las ventas de activos; y
- 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.

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

### a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

#### (iii) BAJA

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos 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 flujo 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 la Sociedad 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.

#### (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 la Sociedad 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 es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, 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.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorpora todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

#### (vii) IDENTIFICACIÓN Y MEDICIÓN DEL DETERIORO

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

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

### b. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen efectivo y saldo en cuentas corrientes bancarias, más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición o inversión.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

- Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

### c. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar, se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento es muy corto (menor a 90 días). Asimismo, se constituyen provisiones para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar por estas operaciones, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación. Para efectos de determinar la provisión de incobrables, la Sociedad efectúa un análisis individual de sus clientes, en función de su comportamiento financiero y su capacidad de pago, analizando además la información financiera relevante, a objeto de constituir las provisiones que estime necesarias. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono a resultados en el período en que ocurre.

### d. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Se reconocen por su valor nominal cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar o pagar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

### e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la Sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública suscrita por la Sociedad . La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

| Año | Renta Atribuida | Parcialmente Integrado |
|---|---|---|
| 2014 | 21% | 21% |
| 2015 | 22.5% | 22.5% |
| 2016 | 24% | 24% |
| 2017 | 25% | 25,5% |
| 2018 | 25% | 27% |

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

### e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera que sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período que se reversa usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver nota 13).

### f. OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

Las otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por pagar no difiera significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

### g. PROVISIONES

Se incluyen bajo este concepto pasivos, que incluyen obligaciones legales u otras asumidas como consecuencia de eventos pasados en que es probable que se requieran recursos para pagar dichas obligaciones y cuyo plazo o monto es incierto pero puede estimarse confiablemente.

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- El monto se pueda estimar en forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

### h. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad. Dada esta ley, de acuerdo con NIIF esto constituye un pasivo cierto con los propietarios de la sociedad ya que se deberá repartir a lo menos el 30% de las ganancias del ejercicio.

Los accionistas de la Sociedad han acordado no distribuir dividendos en la Junta Ordinaria de Accionistas. Si existiera algún pago de dividendos, éstos serán aprobados en Junta Extraordinaria de Accionistas.

### i. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La Sociedad reconoce los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en función del criterio del devengado, en base a un porcentaje del patrimonio de dichos fondos indicado en el respectivo reglamento interno.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocerán igualmente considerando el grado de realización de las prestación del servicio a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

### j. RECONOCIMIENTO DE GASTOS

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o en un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

### k. MEDIO AMBIENTE

En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.

### l. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

**i.** Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

| **Nuevas NIIF y en enmiendas** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIC 39, *Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición* – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura | Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 27, *Estados Financieros Separados*, NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados* y NIIF 12, *Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades*. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014. |
| NIC 32, *Instrumentos Financieros – Presentación*: La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación. | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. |
| **Nuevas Interpretaciones** | |
| CINIIF 21, *Gravámenes* | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada. |

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuros transacciones o acuerdos.

## 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

### l. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, Continuación.

**ii.** Las siguientes nuevas Normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| **Nuevas NIIF** | **Fecha de aplicación obligatoria** |
|---|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada. |
| **Enmiendas a NIIFs** | |
| NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo*, y NIC 38, *Activos Intangibles*: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, y NIC 28, *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |
| NIC 27, *Estados Financieros Separados*, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada. |

La administración estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

**Aplicación anticipada de normas**

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular Nº 592 de 2010 emitido por la SVS, establece que las sociedades administradoras y los Fondos que administra deberán aplicar anticipadamente los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9. La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

## 4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014, no se han realizado cambios contables.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Las actividades de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, por su naturaleza se ven enfrentadas permanentemente a riesgos de diferentes tipos. La Administradora considera la gestión y control de estos riesgos de vital importancia para alcanzar las metas y objetivos definidos sobre calidad del servicio otorgado en la administración de activos de terceros como también que sustentan la continuidad de los negocios, la rentabilidad esperada y la solvencia de la empresa.

De conformidad a lo dispuesto en la Circular N° 1.869 de la SVS, la Sociedad Administradora cuenta con la Función de Cumplimiento y Control Interno, cuya principal labor es la de monitorear el cumplimiento y adherencia de las políticas y procedimiento correspondientes a la gestión de riesgo y control interno, en forma permanente e integral, adicionalmente el grupo NEVASA posee un departamento colegiado de Auditoría Interna, ambos de dependencia directa del Directorio con la jerarquía e independencia necesaria para desarrollar su función.

Dada la naturaleza del negocio de la Sociedad, los factores de riesgos a que se enfrenta son acotados y específicos, siendo a su juicio los más relevantes los siguientes:

### a) Riesgo de crédito y mercado

Por tratarse de una empresa que se dedica a la administración de fondos de terceros sus riesgos de Crédito y de Mercado son acotados, y se limitan a la administración de su caja y a los respectivos instrumentos en que pudiera invertirla. A la fecha no se han efectuado dichas inversiones.

Respecto al riesgo de crédito, éste se remite a las cuentas por cobrar correspondientes a las remuneraciones y comisiones cobradas a los fondos que administra.

En estas condiciones el riesgo de crédito se minimiza puesto que se encuentran bajo la administración de riesgo que la misma Administradora fija a sus fondos, las cuales se provisionan mensualmente y son cancelados dentro de los treinta días siguientes a la fecha del devengo de la obligación.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

### b) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado. La Administradora no cuenta con pasivos financieros y las facturas se cobran mensualmente.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja, para lo anterior periódicamente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de las principales obligaciones.

La razón circulante al 31 de marzo 2015 y 2014, es de 7,20 y 4,69, respectivamente.

| 2015 | | |
|---|---|---|
| Activos corrientes | Pasivos Corrientes | Razón circulante |
| M$ | M$ | M$ |
| 321.873 | 44.699 | 7,20 |

| 2014 | | |
|---|---|---|
| Activos corrientes | Pasivos Corrientes | Razón circulante |
| M$ | M$ | M$ |
| 394.537 | 84.154 | 4,69 |

### c) Riesgo operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimiento adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Sociedad Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes, principalmente en términos financieros, legales, regulatorios y de reputación.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

### c) Riesgo operacional, continuación.

La Administradora de acuerdo a su política de control integral de riesgo y control interno, ha puesto en práctica un proceso de revisión de sus procedimientos y controles con el objeto de mitigarlos. Para esto, la Sociedad ha de identificar los riesgos, que conllevan las actividades diarias y elaborar una matriz de riesgos.

Este proceso está en una constante evolución, derivando en la actualidad en la autoevaluación de controles claves, para los procesos cuyos riesgos inherentes han sido evaluados como de alto impacto.

La gestión directa de inversión de los Fondos está a cargo del Gerente General de la Administradora y su equipo. Asimismo el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera, evaluando si estas siguen cumpliendo con las proyecciones que inicialmente se establecieron sobre ellas.

El proceso de inversión y desinversión de cada Fondo cuenta con varias instancias formales en su proceso de evaluación. Finalmente y una vez que todas estas pasan por las instancias de evaluación respectivas, son evaluadas por el Directorio, quien entrega la aprobación final.

Además de los controles anteriores se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la Administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

Para mitigar la posibilidad de error en la confección y/o envío de reportes regulatorios, que pueden derivar en sanciones del mismo y daño a la imagen de la Sociedad Administradora en el mercado, esta revisa periódicamente las nuevas normativas emitidas por la entidad reguladora, las cuales se informan al comité de riesgo y a Directorio haciendo referencia a la competencia con la Administradora.

Derivado del proceso de control, emite reportes mensuales al Directorio, los que contemplan los incumplimientos y las medidas paliativas y el seguimiento respectivo.

También se elabora un informe Anual del Proceso de Administración de Riesgos el que posteriormente reporta el resultado del proceso de evaluación al Directorio.

A la fecha, los resultados de este proceso han sido satisfactorios, permitiendo establecer que la Administradora, en términos de riesgo operacional, opera bajo un ambiente de control razonable.

## 5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

### c) Riesgo operacional, continuación

**Controles de autoevaluación**

La Administradora ha considerado relevantes 21 puntos críticos, identificados en la Matriz de Riesgo, el cual ha permitido abordar y priorizar esfuerzos en torno a su control, en cuanto a los procesos con cumplimiento parcial han sido levantados y sometidos a seguimiento.

Los principales procesos y áreas evaluadas son Contabilidad, Operaciones Fondos de Inversión, Tesorería, Cobranza, Contratos de Servicios externalizados, etc.

**Circular N°1869**

Desde el año 2011 esta Sociedad dispone de una Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos, tal como lo indica la Circular N°1869. Este manual establece un conjunto de políticas, procedimientos y controles que tiene como propósito controlar y minimizar eficazmente los riesgos que enfrenta la Administradora en las distintas fases de su quehacer, tal como es señalado por las instrucciones de la citada circular.

El Directorio de la Administradora, a través de las sesiones ordinarias y extraordinarias es informado del funcionamiento satisfactorio del sistema de control interno, del resultado de las auditorías externas e internas, además de las realizadas por el organismo regulador y que son monitoreadas, certificadas y avaladas por el Gerente General.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014 es la siguiente:

| Efectivo y equivalentes al efectivo | **Moneda** | **31-03-2015** | **31-12-2014** |
|---|---|---|---|
| | | **M$** | **M$** |
| Banco | CLP | 150 | 21.141 |
| Banco | USD | 21.278 | - |
| Banco | EURO | 41 | - |
| Caja pesos disponible en corredora | CLP | 50 | 9.936 |
| Caja moneda extranjera disponible en corredora | USD | 5.436 | 37.030 |
| Caja moneda extranjera disponible en corredora | EURO | 5.096 | - |
| **Sub-total Efectivo** | | **32.051** | **68.107** |
| Cuotas de Fondos Mutuos | CLP | 72.462 | 71.939 |
| **Sub-total Equivalentes al Efectivo** | | **72.462** | **71.939** |
| **Total Efectivo y equivalentes al efectivo** | | **104.513** | **140.046** |

## 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 31 de marzo de 2015

| | | | | | | Vencidos | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Hasta 2 días | Desde 3 hasta 10 días | Desde 11 hasta 30 días | Mas de 30 días | Total vencidos |
| Contrapartes | Moneda | Naturaleza | Saldo | Provisión | Total | | | | | |
| | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Personas jurídicas | CLP | Cuentas por cobrar | 94.122 | - | 94.122 | - | - | - | - | - |

Al 31 de diciembre de 2014

| | | | | | | Vencidos | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | Hasta 2 días | Desde 3 hasta 10 días | Desde 11 hasta 30 días | Mas de 30 días | Total vencidos |
| Contrapartes | Moneda | Naturaleza | Saldo | Provisión | Total | | | | | |
| | | | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ | M$ |
| Personas jurídicas | CLP | Cuentas por cobrar | 83.529 | - | 83.529 | - | - | - | 7.897 | 7.897 |

## 8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

| Concepto | Moneda | 31-03-2015 M$ | 31-12-2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Seguros generales | CLP | 2.111 | 2.875 |

## 9. PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos del rubro:

| | 31-03-2015 M$ | 31-12-2014 M$ |
|---|---|---|
| **Valores netos:** | | |
| Otros activos fijos | - | - |
| **Valores brutos:** | | |
| Otros activos fijos | 0 | 339 |
| **Detalle de la depreciación acumulada:** | | |
| Otros activos fijos | 0 | (339) |

Cuadro de movimientos activo fijo:

| | Saldo Inicial M$ | Adiciones M$ | Depreciación M$ | Otros incremento (bajas) M$ | Cambios totales M$ | Total M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **31-03-2015** | | | | | | |
| Otros activos fijos | 0 | - | 0 | - | 0 | - |
| **31-12-2014** | | | | | | |
| Otros activos fijos | 107 | - | (107) | - | (107) | 0 |

## 10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

| Tipo | Moneda | Saldo 31-03-2015 M$ | Saldo 31-12-2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Proveedores | CLP | 4.817 | 4.306 |
| Retenciones | CLP | 11.873 | 10.399 |
| Servicios externos | CLP | - | 22 |
| Total | | 16.690 | 14.727 |

## 11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de contabilidad, remuneraciones y administración, pactadas en pesos chilenos cuyos plazos de cobro y/o pago, no exceden los 60 días, no generando intereses.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas y recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

### a) Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

| Contrapartes | Rut | Relación | Tipo de transacción | Moneda | Saldo 31-03-2015 M$ | Saldo 31-12-2014 M$ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa | 96.586.750-3 | Administración Común | Cuentas por pagar | CLP | 19.816 | 22.059 |
| Nevasa Patrimonio S.A. | 76.019.894-3 | Administración Común | Cuentas por pagar | CLP | - | - |
| Nevasa S.A. | 76.007.631-7 | Controlador | Cuentas por pagar | CLP | 8.044 | 7.459 |
| Total - Cuentas por pagar | | | | | 27.860 | 29.518 |

A las transacciones bajo este rubro, y las garantías constituidas por las sociedades relacionadas no se les aplica interés y/o reajustes.

## 11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, continuación

### b) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

31 de marzo de 2015.

| Empresa | Relación | Tipo de transacción | Moneda | Saldo Monto M$ | Saldo Resultado M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Nevasa S.A | Controlador | Servicios prestados | CLP | 22.016 | (22.016) |
| Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa | Administración común | Servicios prestados | CLP | 63.678 | (63.678) |
| Total | | | | 85.694 | (85.694) |

31 de diciembre 2014:

| Empresa | Relación | Tipo de transacción | Moneda | Saldo Monto M$ | Saldo Resultado M$ |
|---|---|---|---|---|---|
| Nevasa Patrimonio S.A. | Administración común | Servicios prestados | CLP | 52.319 | (52.319) |
| Nevasa S.A | Controlador | Servicios prestados | CLP | 43.673 | (43.673) |
| Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa | Administración común | Servicios prestados | CLP | 21.494 | (21.494) |
| Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa | Administración común | Reembolso gastos | CLP | 2.869 | (2.869) |
| Total | | | | 120.355 | (120.355) |

### c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, los Directores no han percibido remuneraciones por asistencia a directorios para ambos ejercicios, pero si por concepto de asesorías financieras

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

## 11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, continuación

| | 31-03-2015<br>M$ | 31-03-2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Asesorías financieras directores | 10.443 | 1.529 |
| Remuneraciones ejecutivos | 2.263 | 1.588 |
| Total | 12.706 | 3.117 |

## 12. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos de este rubro son los siguientes:

| Concepto | Moneda | Saldo 31-03-2015 M$ | Saldo 31-12-2014 M$ |
|---|---|---|---|
| Provisión vacaciones | CLP | 149 | 195 |

b) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre 2014.

| Movimientos | Saldo 31-03-2015 M$ | Saldo 31-12-2014 M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 195 | 228 |
| Provisiones constituidas | 404 | 195 |
| Provisiones utilizadas en el año | (450) | (228) |
| Total | 149 | 195 |

## 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

| Concepto | 31-03-2015<br>M$ | 31-12-2014<br>M$ |
|---|---|---|
| **Activos:** | | |
| Pérdida tributaria | 39.952 | 35.161 |
| Deudores Incobrables | 15.136 | 15.136 |
| Provisions vacaciones y bonos | 7 | 44 |
| Total activos por impuestos diferidos | 55.095 | 50.341 |

b) Movimientos de impuestos diferidos

| | 31-03-2015<br>M$ | 31-12-2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo Inicial Activo (Pasivo) | 50.341 | 29.606 |
| Abono ( Cargo ) a resultados | 1.354 | 14.716 |
| Abono ( Cargo ) a patrimonio | 3.400 | 6.019 |
| Saldo Final Activo (Pasivo) | 55.095 | 50.341 |

## 13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

### c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias:

| | 31-03-2015<br>M$ | 31-12-2014<br>M$ |
|---|---|---|
| **Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:** | | |
| Gastos (ingreso) por impuestos | (1.227) | (14.716) |
| Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total | (1.227) | (14.716) |
| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias | (1.227) | (14.716) |

### d) Conciliación de la tasa efectiva

| Conciliación de la tasa efectiva | 31-03-2015<br>M$ | 31-12-2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias | (9.597) | (48.258) |
| Impuesto a la renta a la tasa vigente 22,5% (21% 2014) | 2.159 | 10.134 |
| **Diferencias Permanentes:** | | |
| Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria) | (932) | (5.784) |
| Otros | 0 | 10.366 |
| Impuesto a la renta por tasa efectiva | 1.227 | 14.716 |
| Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado | 1.227 | 14.716 |
| | % | % |
| Tasa impositiva legal | 22,50 | 20,00 |
| Diferencias permanentes | (9,71) | 10,49 |
| Tasa impositiva efectiva | 12,79 | 30,49 |

## 14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

### a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 524.134 acciones nominales, de las cuales 500.334 acciones se encuentran suscritas y pagadas; y 23.800 por pagar por parte de sus accionistas a la fecha.

Al31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

| Capital | Saldo 31-03-2015 % | Saldo 31-12-2014 % |
|---|---|---|
| Nevasa S.A. | 50,0004 | 50,0004 |
| HMC S.A. | 49,9996 | 49,9996 |
| Total | 100,0000 | 100,0000 |

| Capital | Saldo 31-03-2015 M$ | Saldo 31-12-2014 M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | 491.687 | 491.687 |
| Capital suscrito por enterar | (19.944) | (19.944) |
| Saldo final al cierre de cada período | 471.743 | 471.743 |

| | | |
|---|---|---|
| Total accionistas | | 2 |
| Total acciones | | 524.134 |
| Total acciones suscritas por pagar | | 23.800 |
| Total acciones pagadas | | 500.334 |
| Capital social | M$ | 491.687 |
| Capital suscrito por pagar | M$ | (19.944) |
| Capital pagado | M$ | 471.743 |

### b) Pago Dividendos

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos para los periodos de 2015 y 2014.

## 14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, Continuación

### c) Resultados retenidos

El movimiento de la reserva por resultados retenidos es el siguiente:

| | 31-03-2015<br>M$ | 31-12-2014<br>M$ |
|---|---|---|
| Saldo inicial | (134.911) | (107.388) |
| Resultado del ejercicio | (8.370) | (33.542) |
| Efecto Impuesto Diferido | 3.400 | 6.019 |
| Resultados retenidos total | (139.881) | (134.911) |

**d) Ganancias por acción -** El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación durante los períodos informados.

| | Acumulado | |
|---|---|---|
| | 01-01-2015<br>31-03-2015<br>M$ | 01-01-2014<br>31-03-2014<br>M$ |
| (Pérdida) ganancia atributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto | (8.370) | (33.542) |
| Resultado disponible para accionistas comunes, básico | (8.370) | (33.542) |
| Número de acciones | 500.334 | 500.334 |
| (Pérdida) ganancias básicas por acción | (0,02) | (0,067) |
| Resultado disponible para accionistas comunes, básico | (8.370) | (33.542) |
| Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos | (8.370) | (33.542) |
| Promedio ponderado de números de acciones, básico | 500.334 | 500.334 |
| Promedio ponderado de número de acciones, diluido | 500.334 | 500.334 |
| (Pérdida) ganancia diluidas por acción en $ | (0,02) | (0,067) |

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales diluidas en circulación durante los períodos informados.

## 15. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

| | Acumulado | |
|---|---|---|
| | 01-01-2015<br>31-03-2015<br>M$ | 01-01-2014<br>31-03-2014<br>M$ |
| Remuneraciones personal | 2.618 | 1.529 |
| Honorarios / asesorías | 120.398 | 47.113 |
| Otros gastos de administración | 5.355 | 15.323 |
| Total | 128.371 | 63.965 |

## 16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

| | Acumulado | |
|---|---|---|
| Tipo | 01-01-2015<br>31-03-2015<br>M$ | 01-01-2014<br>31-03-2014<br>M$ |
| Rem. Fondo Inv. HMC PNTN | 15.972 | 15.740 |
| Rem. Fondo Inv. HMC CIP VI | 28.133 | 25.113 |
| Rem. Fondo Inv. HMC CVC | 25.126 | - |
| Rem. Fondo Mutuo Brazilian Equities | - | 2.724 |
| Rem. Fondo Renta fija local | 58.378 | - |
| Rem. Asesoría Financiera | - | - |
| Total | 127.609 | 43.577 |

## 17. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, este rubro presenta los siguientes saldos:

| | Acumulado | |
|---|---|---|
| Descripción | 01-01-2015<br>31-03-2015<br>M$ | 01-01-2014<br>31-03-2014<br>M$ |
| Intereses Títulos renta fija | - | 2.126 |

## 18. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2015 y 2014, este rubro presenta los siguientes saldos:

| | Acumulado | |
|---|---|---|
| | 01-01-2015 | 01-01-2014 |
| Descripción | 31-03-2015 | 31-03-2014 |
| | M$ | M$ |
| Intereses y Gastos bancarios | 4.546 | 8.050 |

## 19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

| 31 de Marzo de 2015 | Valor justo con cambios en resultado M$ | Costo Amortizado M$ | Prestamos y Cuentas por Cobrar / Pagar M$ |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 104.513 | - | - |
| Otros activos financieros, corrientes | 119.189 | - | - |
| Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar, Corrientes | - | - | 94.122 |
| Total | 223.702 | - | 94.122 |
| **Pasivos** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | - | 16.690 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes | - | - | 27.860 |
| Total | - | - | 44.550 |

| 31 de Diciembre de 2014 | Valor justo con cambios en resultado M$ | Costo Amortizado M$ | Prestamos y Cuentas por Cobrar / Pagar M$ |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y efectivo equivalente | 140.046 | - | - |
| Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar, Corrientes | 102.950 | - | 119.267 |
| Otros activos financieros, no corrientes | - | - | 83.529 |
| Total | 242.996 | - | 202.796 |
| **Pasivos** | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | - | 14.727 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | - | - | 29.518 |
| Total | - | - | 44.245 |

## 20. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 3 a). El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

| | | Saldo | |
|---|---|---|---|
| | | 31-03-2015 | 31-12-2014 |
| | Moneda | M$ | M$ |
| Cuotas Fondo Inversion CVC | CLP | 119.189 | 102.950 |
| Total | | 119.189 | 102.950 |

b) Clasificación según valoración

| | | Saldo | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 31-03-2015 | | 31-12-2014 | |
| | | A valor razonable | A costo amortizado | A valor razonable | A costo amortizado |
| | Moneda | | M$ | | M$ |
| Cuotas Fondo Inversion CVC | CLP | 119.189 | - | 102.950 | - |
| Total | | 119.189 | - | 102.950 | - |

## 21. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar registrados al 31 de marzo de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

| | Saldo | |
|---|---|---|
| Activos por impuestos corrientes | 31-03-2015 | 31-12-2014 |
| | M$ | M$ |
| PPM | 1.938 | 1.938 |

## 22. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de Marzo de 2015 y 2014.

La Sociedad ha constituido boletas de garantía bancaria, cumpliendo con las garantías exigidas por Ley para cada Fondo Administrado.

Al 31 de marzo de 2015, el detalle es el siguiente:

| Fondo | Emisor | UF | Inicio | Termino |
|---|---|---|---|---|
| Fondo de Inversión Nevasa HMC Ares | Security | 10.000 | 12-01-2015 | 10-01-2016 |
| Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VI | Bice | 15.500 | 12-01-2015 | 12-01-2016 |
| Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC | Security | 10.000 | 12-01-2015 | 10-01-2016 |
| Fondo de Inversión Nevasa HMC PNTN | Bice | 10.000 | 12-01-2015 | 12-01-2016 |
| Fondo de Inversión Nevasa HMC R.F.L | Banco Bice | 10.000 | 02-12-2014 | 02-12-2015 |

## 23. MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

## 24. SANCIONES

Durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2015 y 2014, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizador.

## 25. HECHOS POSTERIORES

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 marzo de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que pudiesen tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, y en la situación económica y financiera de la Sociedad.