NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros Intermedios al 31 de marzo de 2018 y 2017, 31 de diciembre de 2017 y por los periodos terminados en esas fechas.

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
USD Cifras expresadas en dólares americanos
EURO Cifras expresadas en Euros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017

	Nota N°	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	53.161	235.429
Otros activos financieros, corrientes	19	264.970	284.771
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	377.307	180.253
Activos por impuestos corrientes	20	-	-
Otros activos no Financieros, corrientes	8	33.626	8.011
Total activos corrientes		729.064	708.464
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	12	6.410	6.410
Total activos no corrientes		6.410	6.410
Total Activos		735.474	714.874
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	102.400	78.345
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	51.198	30.757
Pasivos por impuestos corrientes	20	19.869	22.445
Otras provisiones, corrientes	11	55.792	53.819
Total Pasivos Corrientes		229.259	185.366
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	12	-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
Total Pasivos		229.259	185.366
Patrimonio			
Capital emitido	13	471.743	471.743
Dividendos	13	(11.354)	(11.354)
Resultados acumulados	13	45.826	69.119
Otras reservas		-	-
Total Patrimonio		506.215	529.508
Total Pasivos y Patrimonio		735.474	714.874

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

Estados de resultados	Nota N°	01-01-2018 31-03-2018 M$	01-01-2017 31-03-2017 M$
Ingresos (Pérdidas) de la operación:			
Ingresos por actividades ordinarias	15	283.229	275.299
Costo de venta		-	-
Margen Bruto		283.229	275.299
Gasto administración	14	(307.417)	(256.470)
Otras ganacias (pérdidas)		3.903	35.969
Ingresos financieros	16	-	-
Costos financieros	17	(3.905)	(882)
Diferencias de cambio		897	532
Resultados por unidades de reajustes		-	-
Pérdida, antes de impuesto		(23.293)	54.448
Gasto por impuestos a las ganancias	12	-	-
Pérdidas procedente de operaciones continuadas		(23.293)	54.448
Ganancias procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Pérdida		(23.293)	54.448
Ganancia, atribuible a:		-	-
Pérdida, atribuible a los propietarios de la controladora		(23.293)	54.448
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Pérdida		(23.293)	54.448
Ganancias por Acción			
Pérdida, por acción básica en operaciones continuadas		(0,05)	0,11
Ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Pérdida por acción básica		(0,05)	0,11
Ganancias por acción diluida			
Pérdida diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(0,05)	0,11
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Pérdida diluida por acción		(0,05)	0,11
Estados de otros resultados integrales			
Pérdida		(23.293)	54.448
Resultado integral atribuible a la controladora		(23.293)	54.448
Total resultado integral		(23.293)	54.448

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los periodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

	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 2018	471.743	-	57.765	529.508	529.508
Cambios en el patrimonio					
Pérdida del ejercicio	-	-	(23.293)	(23.293)	(23.293)
Dividendo	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2018	471.743	-	34.472	506.215	506.215

	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 2017	471.743	407	22.942	495.092	495.092
Cambios en el patrimonio					
Utilidad del ejercicio	-	-	54.448	54.448	54.448
Dividendo	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2017	471.743	407	77.390	549.540	549.540

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de efectivo directo
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

	Nota N°	31-03-2018 M$	31-03-2017 M$
Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		35.940	301.667
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(169.531)	(197.832)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(63.670)	(35.857)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Intereses pagados		(3.905)	(882)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.800)	(2.399)
Flujos netos originados de (utilizados por) actividades de la operación		**(202.966)**	**64.697**
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Pago (Rescate) cuotas de fondo de inversión		19.801	(16.461)
Flujos netos provenientes de (Utilizados en) actividades de inversión		**19.801**	**(16.461)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(183.165)**	**48.236**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		**897**	**532**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(182.268)	48.768
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		235.429	4.616
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		**53.161**	**53.384**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Nota	Descripción	Página
1.	**INFORMACIÓN GENERAL**	**1**
2.	**BASES DE PREPARACIÓN**	**4**
3.	**POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**	**8**
4.	**CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES**	**16**
5.	**ADMINISTRACIÓN DE RIESGO**	**16**
6.	**EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO**	**22**
7.	**DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**	**23**
8.	**OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES**	**24**
9.	**CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**	**25**
10.	**CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS**	**25**
11.	**OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES**	**28**
12.	**IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS**	**29**
13.	**INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO**	**31**
14.	**GASTO DE ADMINISTRACIÓN**	**33**
15.	**INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS**	**33**
16.	**INGRESOS FINANCIEROS**	**34**
17.	**COSTOS FINANCIEROS**	**34**
18.	**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**	**35**
19.	**OTROS ACTIVOS FINANCIEROS**	**36**
20.	**ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES**	**37**
21.	**CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS**	**38**
22.	**MEDIO AMBIENTE**	**39**
23.	**SANCIONES**	**39**
24.	**HECHOS RELEVANTES**	**39**
25.	**HECHOS POSTERIORES**	**39**

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre 2017 y 31 de marzo de 2017

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero 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° 20.712 (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 Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

Fondo de Inversión NEVASA HMC PNTN, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 3 de noviembre de 2011, que inició sus operaciones el 18 de julio de 2012.

Fondo de Inversión NEVASA HMC CIP VI, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 7 de mayo de 2012, que inició sus operaciones el 26 de julio de 2012.

1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

Fondo de Inversión NEVASA HMC CVC, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 23 de octubre de 2013, que inició sus operaciones el 17 de febrero de 2014.

Fondo de Inversión NEVASA 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 con aprobación de Reglamento Interno el 6 de diciembre de 2014, que inició sus operaciones el 5 de diciembre de 2014.

Fondo de Inversión NEVASA HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 17 de julio de 2015, que inició sus operaciones el 15 de septiembre de 2015.

Fondo de Inversión NEVASA HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES II, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 16 de septiembre de 2015, que inició sus operaciones el 21 de enero de 2016.

Fondo de Inversión NEVASA HMC PEARL DIVER V, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 12 de abril de 2016, que inició sus operaciones el 27 de abril de 2016.

Fondo de Inversión HMC IFB CAPITAL PREFERENTE II, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 17 de mayo de 2016, que inició sus operaciones el 23 de agosto de 2016.

Fondo de Inversión NEVASA HMC VISIÓN INTERNACIONAL, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 2 de diciembre de 2016, que inició sus operaciones como fondo público el 1 de diciembre de 2016.

Fondo de Inversión HMC INMOBILIARIO PERÚ II, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 3 de diciembre de 2016, que inició sus operaciones como fondo público el 12 de mayo de 2017.

1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

Fondo de Inversión NEVASA HMC PEARL DIVER V II, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 29 de agosto de 2017, que inició sus operaciones como fondo público el 25 de octubre de 2017.

Fondo de Inversión NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL FLEX, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 30 de noviembre de 2017, que aún no inicia sus operaciones como fondo público.

Al 31 de marzo de 2018, los accionistas de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos son:

Razón Social	Participación
Nevasacorp S.A.	50.0004%
HMC S.A.	49.9996%

De esta manera, Nevasacorp S.A, es la sociedad controladora de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, la cual posee la siguiente estructura de propiedad:

Razón Social	% de Propiedad
Inversiones La Pinta Ltda.	86.33%
Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Ltda.	8.74%
Asesoría e Inversiones Raferza S.A.	4.93%

Los presentes Estados Financieros al 31 de marzo de 2018, fueron aprobados con fecha 30 de Mayo de 2018 por el Directorio de la Sociedad.

2. BASES DE PREPARACIÓN

a. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros de Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos. al 31 de marzo de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de marzo de 2018 y 2017, no existen instrucciones de la CMF que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por Deloitte auditores consultores Ltda., cuya opinión sin salvedades fue emitida con fecha 29 de marzo de 2018.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b. PERÍODO CUBIERTO

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 2017.

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:

	31-03-2018 $	31-12-2017 $	31-03-2017
Unidad de fomento (UF)	26.966,89	26.798,14	26.471,94
Dólar (USD)	603,39	614,75	663,97
Euro (EURO)	741,90	739,15	709,37

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 2018 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 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 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 bajo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición o inversión.

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 pérdida por deterioros, 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 20.780 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 aplicará en forma gradual a las entidades 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 impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2018, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2018, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

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 registran en función del 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 rebajados de los resultados acumulados del 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

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, *Instrumentos Financieros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, *Ingresos procedentes de contratos con clientes*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, *Arrendamientos*	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, *Contratos de Seguros*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

l. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, Continuación.

Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 *Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 *Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias*	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIFF 15, NIFF16, CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2018, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

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 CMF, 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

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

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 invertir. 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.

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.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

b) Riesgo de liquidez, continuación

2018		
Activos corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Razón circulante **%**
729.064	229.259	3,18

2017		
Activos corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Razón circulante **%**
656.941	115.851	5,67

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.

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.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

c) Riesgo operacional, continuación

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.

Controles de autoevaluación

La Administradora ha considerado relevantes 22 puntos riesgo medio, 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.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

Circular N°1869

Desde el año 2011 esta Sociedad dispone de un 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.

d) Riesgo de administración de capital

De acuerdo a la Ley N°20.712 Artículo N°4, letra C, las administradoras de fondos de inversión deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N° 157 de 2003.

	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Total Activos:	735.474	714.874
Se deduce:		
Activos intangibles	-	-
Activos utilizados para garantizar obligaciones o compromisos a terceros.	-	-
Cuentas pendientes de cobro por un plazo mayor o igual a 30 días una vez vencidos	-	-
Cuentas y documentos por cobrar	(123.490)	(125.118)
Credito con personas juridicas o naturales	-	-
Total Activo Depurado	611.984	589.756
Total Pasivos:	(229.259)	(185.366)
Patrimonio Preliminar	382.725	404.390
Inversiones en bienes corporales muebles	-	-
Tope bienes corporales muebles según NCG 157	-	-
Exceso a rebajar de bienes corporales	-	-
Patrimonio minimo determinado	382.725	404.390
Patrimonio minimo determinado en UF	14.192,40	15.090,23
Patrimonio Legal Art. 4 Ley 20.712	10.000,00	10.000,00

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	31-03-2018	31-12-2017
		M$	M$
Banco Chile	Pesos	457	457
Banco Bice	Pesos	46	19.163
Banco Citibank	Dólar	544	2.803
Banco Citibank	Dólar	356	531
Banco Citibank	Euro	8.460	82
Banco Bice	Dólar	96	-
Caja pesos disponible en corredora	Pesos	14.177	144.702
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Dólar	27.623	340
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Euro	1.402	67.351
Total Efectivo y equivalentes al efectivo		**53.161**	**235.429**

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 31 de marzo de 2018						Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total					
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas Jurídicas	Pesos	Cuentas por cobrar	377.307	-	377.307	16.558	14.427	54.769	66.382	152.136

Al 31 de diciembre de 2017						Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total					
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas Jurídicas	Pesos	Cuentas por cobrar	180.253	-	180.253	6.672	10.496	5.263	23.703	46.134

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

Pólizas y boletas por Seguros Anticipados		31-03-2018	31-12-2017
		M$	M$
Concepto	Moneda		
Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	Pesos	2.016	295
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Pesos	7.215	536
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Pesos	1.803	68
Fondo Nevasa HMC PNTN	Pesos	3.287	119
Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	Pesos	1.900	67
Fondo Nevasa HMC Pearl Diver VII	Pesos	866	1.431
Fondo Nevasa HMC IFB Capital Preferente II	Pesos	1.900	68
Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	Pesos	1.900	67
Fondo HMC Inmobiliario Perú II	Pesos	1.900	70
Fondo Nevasa HMC Ares Special Situations Iv-Global Distressed Debt	Pesos	1.803	32
Fondo Nevasa HMC CVC	Pesos	2.427	32
Fondo Nevasa Hmc Renta Fija Local Flex	Pesos	1.442	2.008
Fondo Nevasa HMC CIP VI	Pesos	2.980	273
Responsabilidad civil de Directores y administradores	Pesos	1.543	2.945
Total pólizas y Boletas		**32.982**	**8.011**
		43.190	43.100
		M$	M$
Concepto	Moneda		
Patente Comercial	Pesos	644	-
Total Otros activos no financieros		**33.626**	**8.011**

Las siguientes pólizas son contratadas para dar cumplimiento a lo establecido en los articulos 12, 13 ,14 de la ley N°20.712, publicada el 7 de enero de 2014.

9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	31-03-2018 M$	31-12-2017 M$
Proveedores	Pesos	63.632	22.711
Honorarios por Pagar	Pesos	13.311	6.449
Instituciones Previsionales	Pesos	1.120	1.100
Otras cuentas por pagar	Pesos	12.983	36.731
Dividendos	Pesos	11.354	11.354
Total		**102.400**	**78.345**

10. 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.

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, Continuación

a) Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es la siguiente:

Contrapartes	Rut	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo 31-03-2018 M$	Saldo 31-12-2017 M$
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Accionistas Comunes	Cuentas por pagar	Pesos	51.198	30.757
Total					**51.198**	**30.757**

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

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, Continuación

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

31 de marzo de 2018

				Saldo	
Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Monto M$	Resultado (Cargo) abono M$
Nevasa S.A	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	35.971	(35.971)
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	64.775	(64.775)
HMC Servicios Financieros S.A	Propiedad	Servicios	Pesos	86.096	(86.096)
Total				**186.842**	**(186.842)**

31 de diciembre de 2017

				Saldo	
Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Monto M$	Resultado (Cargo) abono M$
Nevasa S.A	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	131.229	(131.229)
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	437.749	(437.749)
HMC Servicios Financieros S.A	Propiedad	Servicios	Pesos	184.009	(184.009)
Total				**752.987**	**(752.987)**

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, Continuación

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los Directores no han percibido remuneraciones por asistencia a directorios para ambos ejercicios, salvo el presidente del directorio.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

	31-03-2018	31-03-2017
	M$	M$
Remuneraciones directores	1.000	1.000
Remuneraciones ejecutivos	56.254	27.744
Total	**57.254**	**28.744**

11. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos de este rubro son los siguientes:

		Saldo	
Concepto	Moneda	31-03-2018	31-12-2017
		M$	M$
Provisión de Vacaciones	Pesos	7.357	7.379
Provisión Auditoria	Pesos	2.022	2.662
Provisión Facturas	Pesos	46.413	43.778
Total		**55.792**	**53.819**

11. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES, Continuación

b) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

	Saldo	
Movimientos	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Saldo Inicial	53.819	7.907
Provisiones constituidas	49.595	51.158
Provisiones utilizadas en el año	(47.622)	(5.246)
Total	**55.792**	**53.819**

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

Concepto	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Activos:		
Pérdida tributaria	-	-
Diferencia entre fondos de inversión a valor financiero y tributario	4.418	4.418
Provisión vacaciones y bonos	1.992	1.992
Total activos (pasivos) por impuestos diferidos	**6.410**	**6.410**
Impuesto a la renta	**(9.651)**	**(9.651)**

b) Movimientos de impuestos diferidos

Concepto	31-03-2018	31-12-2017
	M$	M$
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	6.410	8.450
Abono (Cargo) a resultados	-	(2.040)
Abono (Cargo) a patrimonio	-	-
Saldo Final Activo (Pasivo)	**6.410**	**6.410**

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad no a provisionó impuesto a la renta:

Concepto	31-03-2018 M$	31-03-2017 M$
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Gastos (ingreso) por impuestos	-	-
Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total	-	-
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	-	-

d) Conciliación de la tasa efectiva

	31-03-2018 M$	31-03-2017 M$
Ganancia antes de impuesto	(23.293)	54.448
Impuesto a la renta a la tasa vigente 27% (25,5% 2017)	6.289	(13.612)
Diferencias Permanentes:		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	(6.289)	13.612
Otros	-	-
Impuesto a la renta por tasa efectiva	-	-
Gasto por impuesto a las ganancias	-	-
	%	%
Tasa impositiva legal	27,00	25,50
Diferencias permanentes	(27,00)	(25,50)
Tasa impositiva efectiva	-	-

13. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2018 y 31de diciembre 2017, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 500.334 acciones nominales.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

	Saldo	
Capital	31-03-2018	31-12-2017
	%	%
NevasaCorp S.A.	50,0004	50,0004
HMC S.A.	49,9996	49,9996
Total	**100**	**100**

Total accionistas		2
Total acciones		500.334
Total acciones suscritas por pagar		-
Total acciones pagadas		500.334
Capital social	M$	471.743
Capital suscrito por pagar	M$	-
Capital pagado	M$	471.743

El 24 de noviembre del año 2017 Nevasa S.A. dividió su participación a Nevasacorp S.A., quedando esta última con la participación del 50,004%.

b) Pago Dividendos

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos para los periodos de 2017 y 2016. Sin perjuicio a lo anterior se provisiono el 30% de la renta líquida tributaria determinada para el ejercicio 2017, la cual ascendió a M$37.846, por lo consiguiente la provisión por dividendos es de M$11.354.

13. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, Continuación

c) Resultados retenidos

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

	Saldo	
	31-03-2018	31-12-2016
	M$	M$
Saldo inicial	69.119	22.942
Resultado del ejercicio	(23.293)	45.770
Ajuste y Reclasificaciones	-	407
Resultados retenidos total	45.826	69.119

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	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-03-2018	31-03-2017
	M$	M$
(Pérdida) ganancia atributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	(23.293)	54.448
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(23.293)	54.448
Número de acciones	500.334	500.334
(Pérdida) ganancias básicas por acción	(0,05)	0,11
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(23.293)	54.448
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	(23.293)	54.448
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 $	(46,55)	108,82

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

14. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

	Acumulado	
	31-03-2018	31-03-2017
Concepto	M$	M$
Remuneraciones personal	(65.644)	(35.852)
Honorarios / asesorías	(165.919)	(179.564)
Otros gastos de administración	(75.854)	(41.054)
Total	**(307.417)**	**(256.470)**

15. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

	Acumulado	
	31-03-2018	31-03-2017
Tipo	M$	M$
Rem. Fondo Nevasa HMC PNTN	19.551	18.797
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VI	26.976	29.351
Rem. Fondo Nevasa HMC CVC	22.523	22.670
Rem. Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	63.369	105.710
Rem. Fondo Nevasa HMC Ares Special Situations IV Global Distressed Debt	17.555	19.026
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	33.304	36.236
Rem. Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V II	29.879	-
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	6.361	6.930
Rem. Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	8.080	8.791
Rem. Fondo HMC IFB Capital Preferente II	14.446	7.179
Rem. Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	25.814	20.609
Rem. Fondo Inmobiliario Peru II	11.710	-
Comisiones FI Estructuracion	3.661	-
Total	**283.229**	**275.299**

16. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, este rubro no presenta saldos.

17. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, este rubro presenta los siguientes saldos:

	Acumulado	
	31-03-2018	31-03-2017
	M$	M$
Descripción		
Intereses y Gastos bancarios	(3.905)	(882)
Total	**(3.905)**	**(882)**

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

31 de marzo de 2018	Valor justo con cambios en resultado M$	Costo amortizado M$	Préstamos y cuentas por cobrar / pagar M$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	53.161	-	-
Otros activos financieros, corrientes	264.970	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	377.307
Total	**318.131**	**-**	**377.307**
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	102.400
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	51.198
Total	**-**	**-**	**153.598**

31 de diciembre de 2017	Valor justo con cambios en resultado M$	Costo amortizado M$	Préstamos y cuentas por cobrar / pagar M$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	235.429	-	-
Otros activos financieros, corrientes	284.771	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	180.253
Total	**520.200**	**-**	**180.253**
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	78.345
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	30.757
Total	**-**	**-**	**109.102**

19. 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

		Saldo	
		31-03-2018	31-12-2017
Descripción	Moneda	M$	M$
Cuotas Fondo Inversión CFIARESC-E	Pesos	96.465	118.893
Cuotas Fondo Inversión CFINHCVC-E	Pesos	6.492	126.792
Cuotas Fondo Inversión CFICIP7B-E	Pesos	162.013	39.086
Total		**264.970**	**284.771**

b) Clasificación según valoración

		Saldo			
		31-03-2018		31-12-2017	
Descripción	Moneda	A valor razonable M$	A costo amortizado M$	A valor razonable M$	A costo amortizado M$
Cuotas Fondo Inversión CFIARESC-E	Pesos	96.465	-	118.893	-
Cuotas Fondo Inversión CFINHCVC-E	Pesos	6.492	-	126.792	-
Cuotas Fondo Inversión CFICIP7B-E	Pesos	162.013	-	39.086	-
Total		**264.970**	**-**	**284.771**	**-**

20. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar y pagar registrados al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

		Saldo	
		31-03-2018	31-12-2017
Activos / Pasivos por impuestos corrientes	Moneda	M$	M$
Pagos Provisionales	Pesos	6.809	4.994
Otros Impuestos por Pagar	Pesos	-	(3.976)
Impuesto al Valor Agregado único y Retenciones	Pesos	(17.027)	(13.812)
Provisión Impuesto Renta	Pesos	(9.651)	(9.651)
Total		**(19.869)**	**(22.445)**

21. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

La Sociedad ha constituido boletas de garantía bancarias y contratado pólizas de seguro, cumpliendo con las garantías exigidas por Ley para cada Fondo Administrado.

Al 31 de marzo de 2018, el detalle es el siguiente:

				Vigencia	
Tipo	**Fondo**	**Custodio**	**Monto UF**	**Inicio**	**Termino**
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Banco Security	40.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC Renta Fija Local	Banco Security	10.602,87	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC Visión Internacional	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversión HMC Inmobiliario Perú II	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC Ares Special Situations IV Global Distressed Debt	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CVC	Banco Security	13.458,39	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VI	Banco Security	16.523,47	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC PNTN	Banco Security	16.675,47	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC Renta Fija Local Flex	Banco Security	10.000,00	15-11-2017	15-11-2018
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC Pearl Diver VII	Banco Security	10.000,00	16-08-2017	16-08-2018
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC Pearl Diver V	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversión HMC IFB Capital Preferente II	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019

Adicionalmente tiene contratada Póliza de Seguro de Responsabilidad Civil de Directores y Administradores N°09-0010090 con vigencia desde el 08-07-2017 hasta el 08-07-2018 por un monto de USD 500.000.

22. MEDIO AMBIENTE

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

23. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta sanciones.

Al 31 de marzo de 2018, la Sociedad presenta la siguiente sanción:

Con fecha 12 de enero 2018, mediante Res. Exenta N°279 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se aplicó sanción de multa la Administradora por U.F. 50, la que se encuentra pagada en la Tesorería General de la República el día 9 de marzo de 2018.

24. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 24 de noviembre de 2017 se acordó la división de Nevasa S.A., titular del 50,0004% de las acciones de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos. Como consecuencia de la división antes señalada, que es parte de un proceso de reorganización empresarial que está llevando a cabo el grupo Nevasa, los accionistas de Nevasa S.A. acordaron asignar a la sociedad denominada “Nevasacorp S.A.” que nació como consecuencia de la división, la totalidad de las acciones de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos de que era titular Nevasa S.A.

En virtud de lo anterior, la actual participación accionaria de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos es la siguiente:

a) Nevasacorp S.A., titular de 250.169 acciones suscritas y pagadas; y,
b) HMC S.A., titular de 250.165 acciones suscritas y pagadas.

25. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 23 de abril de 2018 la Sociedad amplió la póliza N°3012018071596 del Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC de U.F. 13.458,39 a 14.829,55.