NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros Al 30 de septiembre del 2012 y al 31 de Diciembre de 2011

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Flujos de Efectivo

Estados de Cambios en el Patrimonio

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
Por los periodos terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011

		30-09-2012	31-12-2011
Estado de Situación Financiera			
Activos			
	Nota	**M$**	**M$**
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**4**	237.755	261.670
Otros activos financieros, corrientes			
Otros activos no financieros, corrientes	**5**	2.426	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**6**	46.185	8.332
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	**7**	18.392	
Inventarios			
Activos biológicos, corrientes			
Activos por impuestos, corrientes	**12**	4.983	6.057
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**309.741**	**276.059**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0
Activos corrientes totales		**309.741**	**276.059**
Activos no corrientes			
Equipos	**8**	244	332
Activos por impuestos diferidos	**12**	38.780	20.996
Total de activos no corrientes		**39.024**	**21.328**
Total de activos		**348.765**	**297.387**
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	**9**	23.221	4.730
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	**10**		81
Otras provisiones a corto plazo	**11**	24.218	22.225
Pasivos por Impuestos, corrientes			0
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**47.439**	**27.036**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta			
Pasivos corrientes totales		**47.439**	**27.036**
Pasivos no corrientes			
Total de pasivos no corrientes		**0**	**0**
Total pasivos		**47.439**	**27.036**
Patrimonio			
Capital emitido	**13**	437.720	341.687
Ganancias (pérdidas) acumuladas		-136.801	-71.743
Otras reservas		407	407
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		301.326	270.351
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total		**301.326**	**270.351**
Total de patrimonio y pasivos		**348.765**	**297.387**

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales
Por los periodos terminados al 30 de Septiembre de 2012 y 2011

Estados de Resultados Integrales		01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
		30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
A. ESTADOS DE RESULTADOS					
Ganancia (pérdida)	**Nota**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias	14	26.795	0		
Costo de ventas		0	0		
Ganancia bruta		26.795	0	0	0
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	16	12.240	15.036	-3.258	5.817
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado					
Otros ingresos, por función			0		
Costos de distribución					
Gasto de administración	15	-121.524	-90.671	-49.241	-54.939
Otros gastos, por función			4		4
Otras ganancias (pérdidas)			0		
Ingresos financieros			0	0	
Costos financieros		0	0	0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación					
Diferencias de cambio		-387	0	-387	
Resultados por unidades de reajuste		34	0	6	2
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		0			
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		-82.842	-75.631	-52.880	-49.116
Gasto por impuestos a las ganancias		17.784	8.831	27.161	8.831
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-65.058	-66.800	-25.719	-40.285
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		**-65.058**	**-66.800**	**-25.719**	**-40.285**
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		-65.058	-66.800	-25.719	-40.285
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0		
Ganancia (pérdida)		**-65.058**	**-66.800**	**-25.719**	**-40.285**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-0,1415	-0,2340	-0,0242	-0,1411
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica		-0,1415	-0,2340	-0,0242	-0,1411
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0	0	0	0

B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
		30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
Ganancias (pérdida)		-65.058	-66.800	-25.719	-40.285
Otro resultado integral		0	0	0	0
Resultado Integral		-65.058	-66.800	-25.719	-40.285
Resultado integral atribuible a la controladora		-65.058	-66.800	-25.719	-40.285
Total Resultado integral		-65.058	-66.800	-25.719	-40.285

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo
Por el ejercicio terminados al 30 de Septiembre del 2012 y 2011

Estados de Flujo de Efectivo Indirecto		01-01-2012	01-01-2011
		30-09-2012	30-09-2011
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**Nota**	**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)		-65.058	-66.800
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		13.097	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		-67.987	31.688
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		0	57
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		-54.890	31.745
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	446
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	164
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-119.948	-34.445
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		96.033	90.180
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		0	0
Total importes procedentes de préstamos		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		96.033	90.180
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-23.915	55.735
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		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-23.915	55.735
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		261.670	211.674
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	237.755	267.409

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos terminados al 30 de Septiembre del 2012 y 2011

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Patrimonio al 1 de enero de 2012	341.687	407	407	-71.743	270.351	270.351
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0		0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	341.687	407	407	-71.743	270.351	270.351
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				-65.058	-65.058	-65.058
Otro resultado integral			0		0	0
Resultado integral		0	0	-65.058	-65.058	-65.058
Emisión de patrimonio	96.033				96.033	96.033
Dividendos					0	0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					0	0
Total de cambios en patrimonio	96.033	0	0	-65.058	30.975	30.975
Patrimonio al 30 de Septiembre de 2012	**437.720**	407	**407**	**-136.801**	**301.326**	**301.326**

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Patrimonio al 1 de enero de 2011	201.687	407	407	13.931	216.025	216.025
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	-58	-58		-58	-58
Patrimonio al comienzo del periodo	201.687	349	349	13.931	215.967	215.967
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				-66.800	-66.800	-66.800
Otro resultado integral			0		0	0
Resultado integral		0	0	-66.800	-66.800	-66.800
Emisión de patrimonio	90.000				90.000	90.000
Dividendos					0	0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				0	0	0
Total de cambios en patrimonio	90.000	0	0	-66.800	23.200	23.200
Patrimonio al 30 de Septiembre de 2011	**291.687**	**349**	**349**	**-52.869**	**239.167**	**239.167**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre del 2012 y 31 diciembre 2011

INDICE

Nota	Descripción	Página
1	Información General	8
2	Bases de preparación	10
2.a	Estados financieros	10
2.b	Periodo cubierto	10
2.c	Moneda Funcional	10
2.d	Base de conversión	11
2.e	Uso de estimación y juicios	11
2.f	Hipótesis de negocio en marcha	12
3	Resumen de principales politicas contables	12
3.a	Activos y Pasivos Financieros	12
3.b	Efectivo y equivalente al efectivo	15
3.c	Otras cuentas por cobrar	15
3.d	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	15
3.e	Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	16
3.f	Otras cuentas por pagar corrientes	16
3.g	Provisiones	16
3.h	Distribución de dividendos	17
3.i	Reconocimiento de ingresos	17
3.j	Reconocimiento de gastos	18
3.k	Autorización estados financieros	18
3.l	Aplicación de nuevas normas emitidad vigentes y no vigentes	19
4	Efectivo y equivalente al efectivo	20
5	Otros Activos No Financieros	20
6	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	20
7	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	21
8	Propiedad, Planta, y Equipo	21
9	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23
10	Cuentas por pagar a empresas relacionadas	23
11	Otras provisiones corrientes	25
12	Impuestos a las ganancias	25
13	Capital emitido	27
14	Ingresos de Actividades Ordinarias	28
15	Gastos de Administración	28
16	Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo	29
17	Remuneraciones del directorio	29
18	Gestión de Riesgo Financiero	29
19	Contingencia y compromisos	30
20	Medio ambiente	30
21	Sanciones	30
22	Hechos relevantes	30
22	Hechos posteriores	31

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de septiembre del 2012 y 31 diciembre 2011

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

RAZON SOCIAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:	Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos
DOMICILIO LEGAL	Rosario Norte 555 ofic 1501, piso 15. Las Condes. Santiago de Chile
RUT:	76.034.728-0
TIPO DE SOCIEDAD:	Administradora General de Fondos
FONDOS ADMINISTRADOS:	Al 30 de Septiembre del 2012 sin fondos administrados .
ACCIONISTAS:	NEVASA S.A. 50,0002% 218.861 acciones suscritas y pagadas HMC S.A. 49,9998% 218.859 acciones suscritas y pagadas

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, fue creada mediante Escritura Pública el 04 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 39110 de fecha 11 de Julio de 2008.

El 27 de junio de 2008 la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta Nº404 autorizó la existencia de la sociedad.

De acuerdo a resolución exenta N° 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 esa misma fecha, establece el cambio de nombre a Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

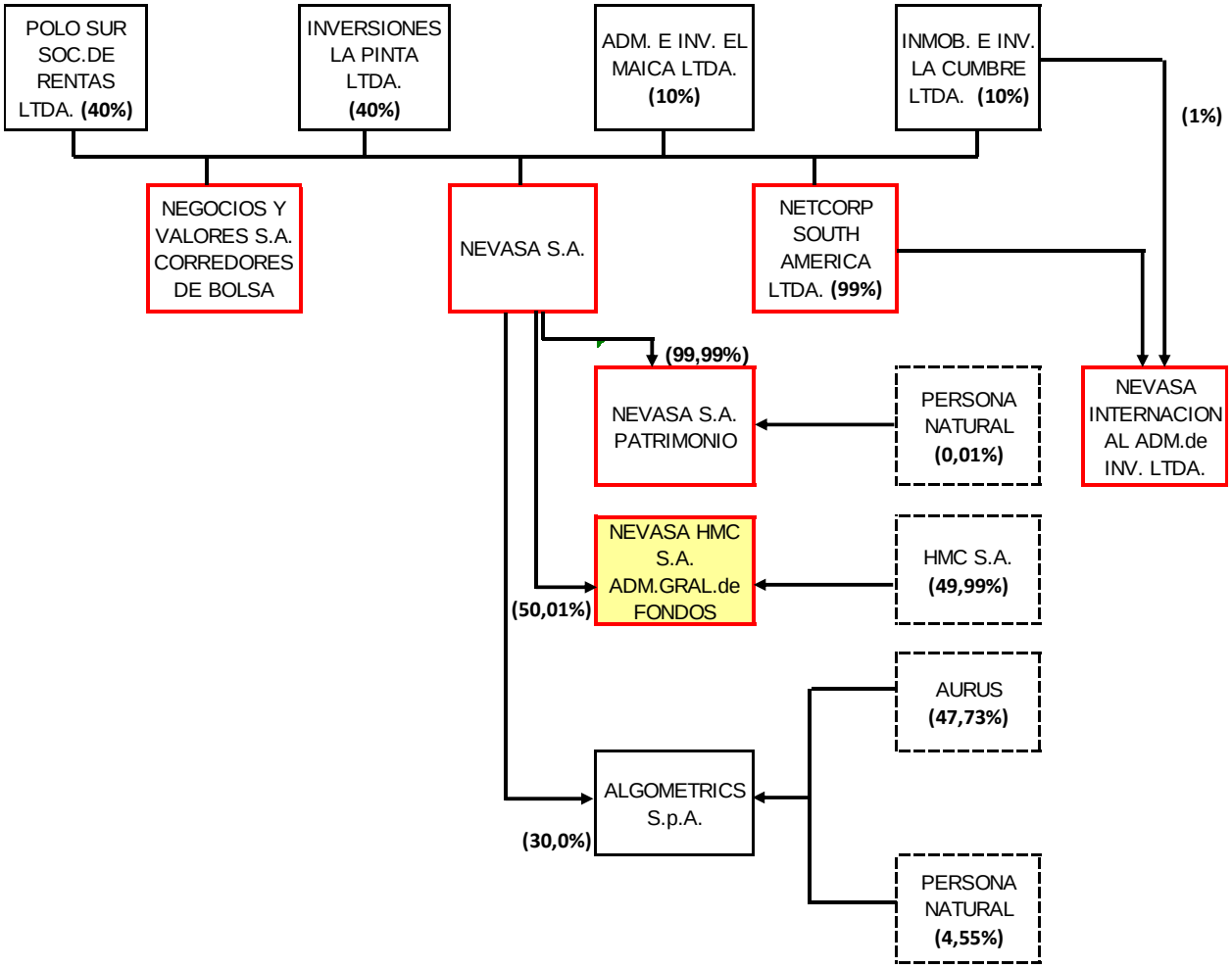
El objeto social de la administradora es realizar inversiones, administrar fondos de inversión, fondos mutuos y, fondos para la vivienda.

Nuestra sociedad está sujeta a las normas Jurídicas, Contenidas en la Ley Nº 18045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, Continuación

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:

MALLA SOCIETARIA GRUPO NEVASA



Los presentes estados financieros al 30 de septiembre de 2012, fueron aprobados con fecha 22 de Octubre de 2012 por el Directorio de la Sociedad.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN

a) Estados Financieros

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados al 30 de septiembre del 2012, y al 31 Diciembre 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"). Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de septiembre del 2012, y al 31 Diciembre 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre del 2012 y 30 septiembre 2011, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en sesión de fecha 22 de Octubre de 2012.

b) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre del 2012 y al 31 de Diciembre del 2011, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos terminados el 30 de septiembre del 2012 y 30 septiembre del 2011.

c) Moneda funcional

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 se genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M$).

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN, Continuación

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.

El valor de la UF al 30 de septiembre del 2012, 30 de septiembre 2011 y 31 de Diciembre de 2011 son los siguientes:

30/09/2012	30/09/2011	31/12/2011
$	$	$
22.591,05	22.012,69	22.294,03

e) 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 y 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 30 de septiembre del 2012, y 31 de diciembre de 2011, para los siguientes rubros:

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

2 Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal al cierre de cada período.

3 Los bienes de activo fijo Equipos, se le ha asignado una vida útil de 3 años para efectos de la determinación de la depreciación.

4 Compromisos y contingencias.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN, Continuación

f) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de Nevasa HMC S.A. Administradora de Fondos Generales, 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(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.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, Continuación

(ii) Clasificación, Continuación

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.

(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.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(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.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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 incorporara 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

(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.

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.

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.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

e) Impuesto a las ganancias 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.

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en IAS 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley N° 20.455 del 31 de Julio de 2010, la tasa de impuesto de primera categoría de las empresas, se ajustó desde un 17% actual, a un 20% para el año comercial 2011, a un 20% para el año comercial 2012, y a un 20% a partir del año comercial 2013.

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.

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

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

a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
c) 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.

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.

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

Los ingresos se imputan en función del criterio del devengo y corresponden a los ingresos obtenidos por las funciones que realiza como administrador de los activos que conforman los patrimonios separados.

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.

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, 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) Autorización estados financieros

En sesión de directorio de fecha 22 de Octubre de 2012, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 30 de septiembre de 2012, y 31 de diciembre 2011. La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado bajo su mejor entender los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accouting Standard borrad (IASB).

Presidente	Gonzalo Delaveau Swett	Rut: 8,238,377-8
Directores	José Francisco Rivera Lira Carlos Marin de la Fuente Ricardo Morales Lazo Juan Pablo Schiappacasse Canepa	Rut: 4.779.671-7 Rut: 16.209.246-4 Rut: 14.626.911-7 Rut: 6,379,392-2
Gerente General	Eduardo Aldunce Pacheco	Rut: 12.634.252-7

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

l) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

Normas, Interpretaciones y Enmiendas	**Fecha de aplicación obligatoria**
Enmienda a NIC 32: *Clasificación de las emisiones de derechos*. Requiere que los derechos, opciones o certificados de opción de compra de un determinado número de instrumentos de patrimonio propio de la entidad, por un monto fijo en cualquier moneda, constituirán instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece dichos derechos a todos los accionistas de manera proporcional.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de febrero de 2010.
CINIIF 19*: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de Patrimonio.* Establece que los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad a favor de un acreedor para cancelar un pasivo financiero, íntegra o parcialmente, constituyen una "contraprestación pagada". Estos instrumentos de patrimonio serán registrados a su valor razonable en su reconocimiento inicial, salvo que no sea posible determinar este valor con fiabilidad, en cuyo caso se valorarán de forma que reflejen la mejor estimación posible de su valor razonable.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas. Clarifica la definición de partes relacionadas y actualiza los requisitos de divulgación. Se incluye una exención para ciertas revelaciones de transacciones entre entidades que están controladas, controladas en forma conjunta o influida significativamente por el Estado.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas interpretaciones y modificaciones, excepto por las normas contenidas en la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", las cuales han sido aplicadas a contar de la fecha de transición.

La Administración, estima que la adopción del resto de las normas, enmiendas e interpretaciones que no han entrado en vigencia, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2012, y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Al 30 de Septiembre 2012

Efectivo y efectivo equivalente	Moneda	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Efectivo	Pesos Chilenos	1.311	31.475
Pagaré NR Security	Pesos Chilenos	236.444	225.234
Cuotas de Fondos Mutuos	Pesos Chilenos	0	4.961
Total		**237.755**	**261.670**

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

a) Saldos en bancos

El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor registrado es igual a su valor razonable.

b) Cuotas de Fondo Mutuo

El Fondo Mutuo es un Money Market, por lo cual los rescates no tienen restricción de salida esto permite que los dineros invertidos sean de libre disposición, su valorización se realiza por el valor cuota al día después de realizada la inversión.

Al 30 de septiembre de 2012, y 31 de Diciembre 2011 el detalle es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	Nº de Cuotas	Saldo M$	
				30-09-12	31-12-11
Fondo Mutuo	FM Cruz del Sur Líquidez Serie D	Pesos Chilenos	4.331	0	4.961
Total				**0**	**4.961**

NOTA 5 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2012, y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Otros Activos no financieros corrientes	Moneda	30-09-12 M$	31-12-11 M$
Gastos anticipados Proveedores	Pesos Chilenos	2.426	-
Total		**2.426**	**0**

NOTA 6 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2012, y 31 de diciembre 2011 la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 30 de Septiembre 2012

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas juridicas	CLP	Facturas por Cobrar	13.698	(-)	13.698	-	-	-	-	0
Personas juridicas	CLP	Cuentas por Cobrar	32.487	(-)	32.487	-	-	-	-	0
Partes relacionadas			-	(-)	-	-	-	-	-	0
Total			**46.185**	**0**	**46.185**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Al 31 de Diciembre de 2011

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales			-	(-)	-	-	-	-	-	0
Personas juridicas	CLP	Cuentas por Cobrar	8.332	(-)	8.332	-	-	-	-	0
Partes relacionadas			-	(-)	-	-	-	-	-	0
Total			**8.332**	**0**	**8.332**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

NOTA Nº 7 - CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS, CORRIENTE

Al 30 de septiembre de 2012, la sociedad presenta los siguientes saldos con transacciones con Empresas relacionadas.

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción				Saldo	
			Moneda	Monto	T/C	Monto	Activo	Pasivo
				USD	Cierre	M$	M$	M$
Negocios y Valores S.A	Indirecta	Cta.Cte. Auxiliar	USD	38.820,26	474	18.392	18.392	
Total				**38.820**		**18.392**	**18.392**	**0**

NOTA 8 – PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

Al 30 de septiembre de 2012, y 31 diciembre 2011 la sociedad presenta los siguientes saldos por activo fijo.

Equipos	**30-09-12**	**31-12-11**
	M$	**M$**
Saldo Inicial	332	-
Adiciones del ejercicio	7	339
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-
Valor bruto	**339**	**339**
Depreciación del ejercicio	-88	-7
Depreciación acumulada	-7	-
Valor neto	**244**	**332**

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2012, y 31 diciembre 2011, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	Saldo M$	
		30-09-12	31-12-11
Proveedores	Pesos Chilenos	1.808	3.109
Leyes Sociales	Pesos Chilenos	936	716
Servicios externos	Pesos Chilenos	7.244	905
I.V.A. Debito Fiscal	Pesos Chilenos	2.187	0
Otras Cuentas por Pagar	Pesos Chilenos	9.610	0
Otros Impuestos	Pesos Chilenos	1.437	0
Total		**23.221**	**4.730**

La deuda al cierre de cada período, corresponde a servicios externos, en pesos chilenos.

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos por pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de apoyo operativo y administrativo, 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 pagar a partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2012, y 31 diciembre 2011. La composición de la cuenta por pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contraparte	Rut	Relación	Tipo Transacción	Moneda	Saldos M$	
					30-09-2012	31-12-2011
Negocios y Valores S.A.Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Coligada	Cuentas por Pagar	Pesos Chilenos	0	81
Total					**0**	**81**

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

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR A EMPREASAS RELACIONADAS, Continuación

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2012, y 31 diciembre 2011, la Sociedad no ha realizado transacciones con partes relacionadas:

31 de diciembre de 2011:

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
				M$	M$	M$	M$
Negocios y Valores S.A.Corredores de Bolsa	Administración común	Cta.Cte. Auxiliar	Pesos Chilenos	81	-	-	81
Total				**81**	-	-	**81**

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 Diciembre 2011, la sociedad ha cancelado a sus ejecutivos clave sólo remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

Resumen	Saldo M$	
	01-01-12	01-01-11
	30-09-12	30-09-11
Remuneraciones	21.906	4.513
Total	**21.906**	**4.513**

Al 30 de septiembre de 2012 y 31 Diciembre 2011, el Directorio de la administradora se encuentra formado por 2 ejecutivos pertenecientes a la estructura del Grupo Nevasa y 2 ejecutivos pertenecientes a la estructura del Grupo HMC.

NOTA 11 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

a) Al 30 de septiembre de 2012, 2011, los saldos de este rubro son los siguientes:

Movimiento de las provisiones	**Monto M$**	
	30-09-12	**31-12-11**
Saldo inicial al	**22.225**	**-**
Provisiones constituidas	1.993	22.225
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	-
Total	**24.218**	**22.225**

b) El detalle de movimientos de la provisión al 30 de septiembre de 2012, y 31 Diciembre 2011 es el siguiente:

Concepto	**Moneda**	**Saldo M$**	
		30-09-12	**31-12-11**
Provisión Vacaciones	Pesos Chilenos	1.060	432
Provisión honorarios externos	Pesos Chilenos	23.158	21.793
Total		**24.218**	**22.225**

NOTA 12 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Información general

Al 30 de septiembre de 2012, la sociedad acumula una pérdida tributaria de M$ 291.333.-
, constituyéndose una provisión de M$ 3.017 por concepto de utilidades absorbidas (PPUA).

a) El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 30 de septiembre de 2012, y 31 Diciembre 2011 es el siguiente:

NOTA 12 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS, continuación

Tipo	Moneda	Saldo M$	
		30-09-12	31-12-11
IVA Crédito Fiscal	Pesos	23	1.120
PPM	Pesos	1.921	1.898
Imptos.por Recuperar AT 2011	Pesos	-	441
Imptos.por Recuperar PPUA	Pesos	3.017	2.576
Crédito Activo Fijo	Pesos	22	22
Provisión Impuesto Renta	Pesos	-	-
Total		**4.983**	**6.057**

b) El origen de los activos impuestos diferidos registrados al 30 de septiembre de 2012, y 31 diciembre 2011 es el siguiente:

Conceptos - estado de situación financiera	30-09-2012		31-12-2011	
Tipo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Pérdida tributaria acumulada	38.403	-	16.884	-
Vacaciones y Bonus	126	-	80	-
Honorarios externos	253	-	4.032	-
		-		-
Totales	**38.781**	**-**	**20.996**	**-**

c) La composición del cargo / abono a resultados, por los períodos finalizados al 31 de septiembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

d) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	01-01-2012 30-09-2012		01-01-2011 30-09-2011	
Utilidad / (Pérdida) antes de impuestos	-65.058		-66.800	
	Tasa de impuesto	Impuesto calculado	Tasa de impuesto	Impuesto calculado
	%	M$	%	M$
Impuesto a la renta	18,5	0	20,0	0
Neto de agregados o deducciones permanentes	-27,3	17.784	-66,1	8.831
Tasa efectiva y gasto por impuesto renta	-27,3	17.784	-66,1	8.831

NOTA 13 – CAPITAL EMITIDO

Al 30 de septiembre de 2012, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 524.134 acciones nominales, de las cuales 459.734 acciones se encuentran suscritas y pagadas; y 64.400 por pagar por parte de sus accionistas a la fecha.

Al 31 de diciembre de 2011, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 524.134 acciones nominales, de las cuales 345.136 acciones se encuentran suscritas y pagadas; y 178.998 por pagar.

Al 30 de septiembre de 2012, y al 31 de diciembre 2011, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

	30/09/2012	31/12/2011
Nevasa S.A.	50,0002%	50,0005%
HMC S.A.	49,9998%	49,9995%
Total	**100%**	**100%**

a) Capital:

Capital	**30-09-2012**	**31-12-2011**
	M$	**M$**
Saldo inicial	491.687	201.687
Aumentos de capital	-	290.000
Disminución de capital	-	-
Capital Suscrito por enterar	-53.967	-150.000
Otros		
Saldo Final al cierre de cada periodo	**437.720**	**341.687**

Con fecha 30 de Enero de 2012, los accionistas enteraron M$59.999.124 a cuenta de capital suscrito y no pagado, equivalente a 71.598 acciones.

Con fecha 22 de Junio de 2012, los accionistas enteraron M$36.034.000.- a cuenta de capital suscrito y no pagado, equivalente a 43.000 acciones.

NOTA 13 – CAPITAL EMITIDO, continuación.

Total accionistas	2
Total acciones	524,134
Total acciones suscritas por pagar	64,400
Total acciones pagadas	459,734
Capital social	491,687
Capital suscrito por pagar	-53,967
Capital pagado	437,720

b) Pago Dividendos:

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos por el ejercicio 2012.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de septiembre de 2012, 2011, los saldos de este rubro son los siguientes:

OTRAS COMISIONES FUERA DE RUEDA	01-01-12 30-09-12 M$	01-01-11 30-09-11 M$	01-07-12 30-09-12 M$	01-07-11 30-09-11 M$
FONDO INV. PANTHEON	10.715.625	0	10.715.625	0
FONDO INV. HMC CIP VI	15.712.159	0	15.712.159	0
FONDO MUTUO BRAZILIAN	367.029	0	367.029	0
Totales	**26.794.813**	**0**	**26.794.813**	**0**

NOTA 15 – GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, y periodos intermedios la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	01-01-12 30-09-12 M$	01-01-11 30-09-11 M$	01-07-12 30-09-12 M$	01-07-11 30-09-11 M$
Remuneraciones personal	34.455	6.527	14.987	3.304
Honorarios / Asesorias	50.713	37.993	18.043	36.684
Otros Gastos Administración	36.356	46.152	16.211	14.951
Totales	**121.524**	**90.671**	**49.242**	**54.939**

NOTA 16 – GANANCIAS QUE SURGEN DE LA BAJA EN CUENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS MEDIDOS AL COSTO AMORTIZADO

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011 y periodos intermedios este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	01-01-2012 30-09-2012 M$	01-01-2011 30-09-2011 M$	01-07-2012 30-09-2012 M$	01-07-2011 30-09-2011 M$
Intereses Titulos renta fija	11.173	10.565	3.126	3.498
Intereses Simultaneas	0	3.156	0	737
Mayor valor inversión cuotas Fondos Mutuos	1.066	0	131	267
Asesorias Financieras	0	1.314	0	1.314
Totales	**12.239**	**15.036**	**3.257**	**5.816**

NOTA 17 – REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO.

Durante los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, los Directores no percibieron remuneración alguna por asistir las Sesiones de Directorio.

NOTA 18 – GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

La Sociedad está sujeta a factores de riesgo propios del mercado de capitales. El mecanismo de valorización de los fondos mutuos está directamente asociado a la volatilidad de los distintos instrumentos bursátiles y la innumerable gama de acontecimientos que afectan tanto a la economía nacional como internacional; entre los tipos de riesgos se encuentra:

1.- Riesgo de crédito: Surge de la posibilidad de que las contrapartes dejen de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencias o incapacidad de pago.

2.- Riesgo de liquidez: Se asocia a la posibilidad de que una entidad no pueda cumplir sus compromisos de pago, o que para cumplirlos deba recurrir a financiamiento en condiciones gravosas, o que puedan producir pérdidas financieras o bien, deteriorar la reputación de la entidad.

3.- Riesgos de mercado: Surge de mantener instrumentos financieros cuyo valor se puede ver afectado por variaciones en las condiciones de mercado; incluyendo los siguientes tipos de riesgo:

3.1.- Riesgo de tipo de cambio: Asociado a las variaciones en el tipo de cambio entre monedas.
3.2.- Riesgo de tasa de interés: Asociado a variaciones en los tipos de interés de mercado.
3.3.- Riesgo de precio: Asociado a factores específicos que afecten a los instrumentos financieros negociados en el mercado.

De acuerdo al actual nivel de operaciones de la Sociedad, los riesgos anteriormente definidos se encuentran acotados actualmente al manejo de excedentes de caja, los que son invertidos en operaciones de muy corto plazo y que califican como “equivalentes al efectivo”.

NOTA 19 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 30 de septiembre 2012 y 2011

NOTA 20 – MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 21 – SANCIONES

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 22 – HECHOS RELEVANTES

Con fecha 23 de agosto de 2012, en Junta Extraordinaria de Accionistas, renunciaron al cargo de Director de la Sociedad los señores Manuel Pinochet Castro, Sergio Bihan Moreno y Felipe Held Abumohor y al cargo de gerente comercial don Juan Pablo Schiappacasse Canepa, por lo que se acordó proceder en consecuencia a la renovación del directorio de la Sociedad, designándose en reemplazo aquel compuesto por las siguientes personas:

a. Gonzalo Delaveau Swett
b. José Francisco Rivera Lira
c. Carlos Marín de la Fuente
d. Ricardo Morales Lazo
e. Juan Pablo Schiappacasse Canepa

Con fecha 18 de julio de 2012, el Fondo Inversión Administrado, Nevasa HMC PNTN inicia sus operaciones.

Con fecha 26 de julio de 2012, el Fondo de Inversión Administrado, Nevasa HMC CIP VI inicia sus operaciones.

Con fecha 31 de agosto de 2012, el Fondo Mutuo Administrado, BRZ Brazilian Equities inicia sus operaciones.

Entre el 01 de Octubre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no hay otros hechos posteriores significativos que pudiesen afectar la presentación de los mismos.

NOTA 23 – HECHOS POSTERIORES

Con fecha 12 de noviembre de 2012, el accionistas de Nevasa S.A, entero la suma de $17.011.400., a cuenta de capital suscrito y no pagado, equivalente a 20.300 acciones.

Entre el 01 de Octubre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no hay otros hechos posteriores significativos que pudiesen afectar la presentación de los mismos.