

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados financieros pro forma preparados de acuerdo a
Normas Internacionales de Información Financiera

Al 30 de Septiembre de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y al 1 de Enero de 2010

CONTENIDO

Estado de situación financiera proforma
Estado de resultados integrales por función proforma
Estado de flujos de efectivo indirecto proforma
Estado de cambios en el patrimonio neto proforma
Notas a los estados financieros Proforma

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidad de Fomento

Estado de situación financiera pro-forma
Al 30 de Septiembre de 2011, 31 de Diciembre y 1 de enero de 2010
(En miles de pesos)

Estado de Situación Financiera Clasificado		30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
Estado de Situación Financiera				
Activos				
	N° Notas	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	267.409	211.674	212.111
Otros activos financieros, corrientes	5		0	0
Otros activos no financieros, corrientes			0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	4.972	4.250	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	11	487	0	0
Inventarios			0	0
Activos biológicos, corrientes			0	0
Activos por impuestos, corrientes	13	3.102	942	134
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		275.970	216.866	212.245
Activos corrientes totales		275.970	216.866	212.245
Activos no corrientes				
Activos por impuestos diferidos	13	8.831	0	0
Total de activos no corrientes		8.831	0	0
Total de activos		284.801	216.866	212.245
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes			0	0
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	10	3.817	581	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	11	0	165	284
Otras provisiones, corrientes	12	36.846		
Pasivos por Impuestos, corrientes	13	0	101	1.262
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		40.663	847	1.546
Pasivos corrientes totales		40.663	847	1.546
Pasivos no corrientes				
Total de pasivos no corrientes		0	0	0
Total pasivos		40.663	847	1.546
Patrimonio				
Capital emitido	14	291.687	196.768	201.400
Ganancias (pérdidas) acumuladas	14	-52.869	13.931	7.959
Otras reservas	14	5.320	5.320	1.340
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		244.138	216.019	210.699
Participaciones no controladoras			0	0
Patrimonio total		244.138	216.019	210.699
Total de patrimonio y pasivos		284.801	216.866	212.245

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

Estado de resultados integrales pro-forma
Por el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2011 y 2010
(En miles de pesos)

Estado de Resultados Por Función		01-01-2011	01-01-2010
		30-09-2011	30-09-2010
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)	N°	M\$	M\$
	Notas		
Ingresos de actividades ordinarias		0	0
Costo de ventas		0	0
Ganancia bruta		0	0
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		15.036	6.104
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		0	
Otros ingresos, por función		0	0
Costos de distribución		0	
Gasto de administración	16	-90.671	-5.923
Otros gastos, por función		4	
Otras ganancias (pérdidas)		0	
Ingresos financieros		0	0
Costos financieros		0	0
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0	
Diferencias de cambio		0	
Resultados por unidades de reajuste		0	4.212
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		-75.631	4.393
Gasto por impuestos a las ganancias	13	8.831	-31
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-66.800	4.362
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		-66.800	4.362
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		-66.800	4.362
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		-66.800	4.362

Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-0,2340	0,0218	-0,1623	0,0205
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica		-0,2340	0,0218	-0,1623	0,0205
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

Estado de flujos de efectivo
Por el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2011 y 2010
(En miles de pesos)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto		01-01-2011	01-01-2010
		30-09-2010	30-09-2010
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		N°	M\$
		Notas	M\$
	Ganancia (pérdida)		-66.800
	Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
	Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		0
	Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		31.688
	Ajustes por provisiones		0
	Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		57
	Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		31.745
	Dividendos pagados		0
	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		111.003
	Otras entradas (salidas) de efectivo		143
	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-145.915
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
	Cobros a entidades relacionadas		0
	Otras entradas (salidas) de efectivo		0
	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
	Importes procedentes de la emisión de acciones		90.180
	Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0
	Otras entradas (salidas) de efectivo		0
	Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		90.180
	Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		-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
	Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		-55.735
	Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4	211.674
	Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	267.409

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

Estado de cambios en el patrimonio neto
Por el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2011 y 2010
(En miles de pesos)

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 al 1 de enero de 2011	196.768	5.320	5.320	13.931	216.019	216.019
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	4.919		0		4.919	4.919
Patrimonio al comienzo del periodo	201.687	5.320	5.320	13.931	220.938	220.938
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
Total de cambios en patrimonio	90.000	0	0	-66.800	23.200	23.200
Patrimonio al 30 de septiembre de 2011	291.687	5.320	5.320	-52.869	244.138	244.138

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 al 1 de enero de 2010	201.400	1.340	1.340	7.959	210.699	210.699
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0		0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	201.400	1.340	1.340	7.959	210.699	210.699
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				4.362	4.362	4.362
Otro resultado integral		3.980	3.980		3.980	3.980
Resultado integral		3.980	3.980	4.362	8.342	8.342
Emisión de patrimonio					0	0
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	0	3.980	3.980	4.362	8.342	8.342
Patrimonio al 30 de septiembre de 2010	201.400	5.320	5.320	12.321	219.041	219.041

INDICE

Nota	Descripción	Página
1	Información General	7
2.1	Principios Contables	9
2.2	Bases de preparación	9
2.3	Bases de presentación	10
2.4	Cumplimiento y adopción de NIIF	12
2.5	Periodo cubierto	12
2.6	Moneda Funcional	12
2.7	Base de conversión	13
2.8	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	13
2.9	Efectivo y equivalente al efectivo	13
2.10.	Activos Financieros	13
2.10.1	Instrumentos financieros a valor razonable por resultados	13
2.10.2	Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia	13
2.10.3	Instrumento financiero a costo amortizado	14
2.11	Deterioro de los activos	14
2.12	Uso de estimación y juicios contables críticos	14
2.13	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	15
2.14	Impuesto a la renta e impuesto diferido	15
2.15	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15
2.16	Provisiones	15
2.17	Dividendos mínimos	15
2.18	Reconocimiento de ingresos	15
2.19	Reconocimiento de gastos	16
2.20	Autorización estados financieros	16
3.1	Aplicación de la NIIF 1	17
3.2	Adopción de modelos de estados financieros	17
3.3	Conciliación entre NIIF y PCGA	17
4	Nota Efectivo y equivalente al efectivo	18
5	Nota Otros Activos Financieros corrientes	19
6	Nota Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corrientes	19
7	Propiedades, planta y equipos	20
8	Otros Pasivos Financieros corrientes	20
9	Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20
10	Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas	21
11	Provisiones por Impuestos corrientes	22
12	Impuestos diferidos corrientes	22
13	Capital emitido	24
14	Ingresos de actividades ordinarias	26
15	Gastos de Administración	26
16	Ingresos Financieros	26
17	Costos Financieros	26
18	Diferencia de Cambios	26
19	Ajuste valor razonable de los activos financieros	27
20	Gestión de Riesgo Financiero	27
21	Deterioro	29
22	Información financiera por segmentos	29
23	Combinación de negocios	29
24	Contingencia y compromisos	29
25	Medio ambiente	29
26	Hechos Relevantes	30
27	Hechos posteriores	30

NOTA 1 - INFORMACION 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 31 de Diciembre de 2010 sin fondos administrados.

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 N° 39110 de fecha 11 de Julio de 2008.

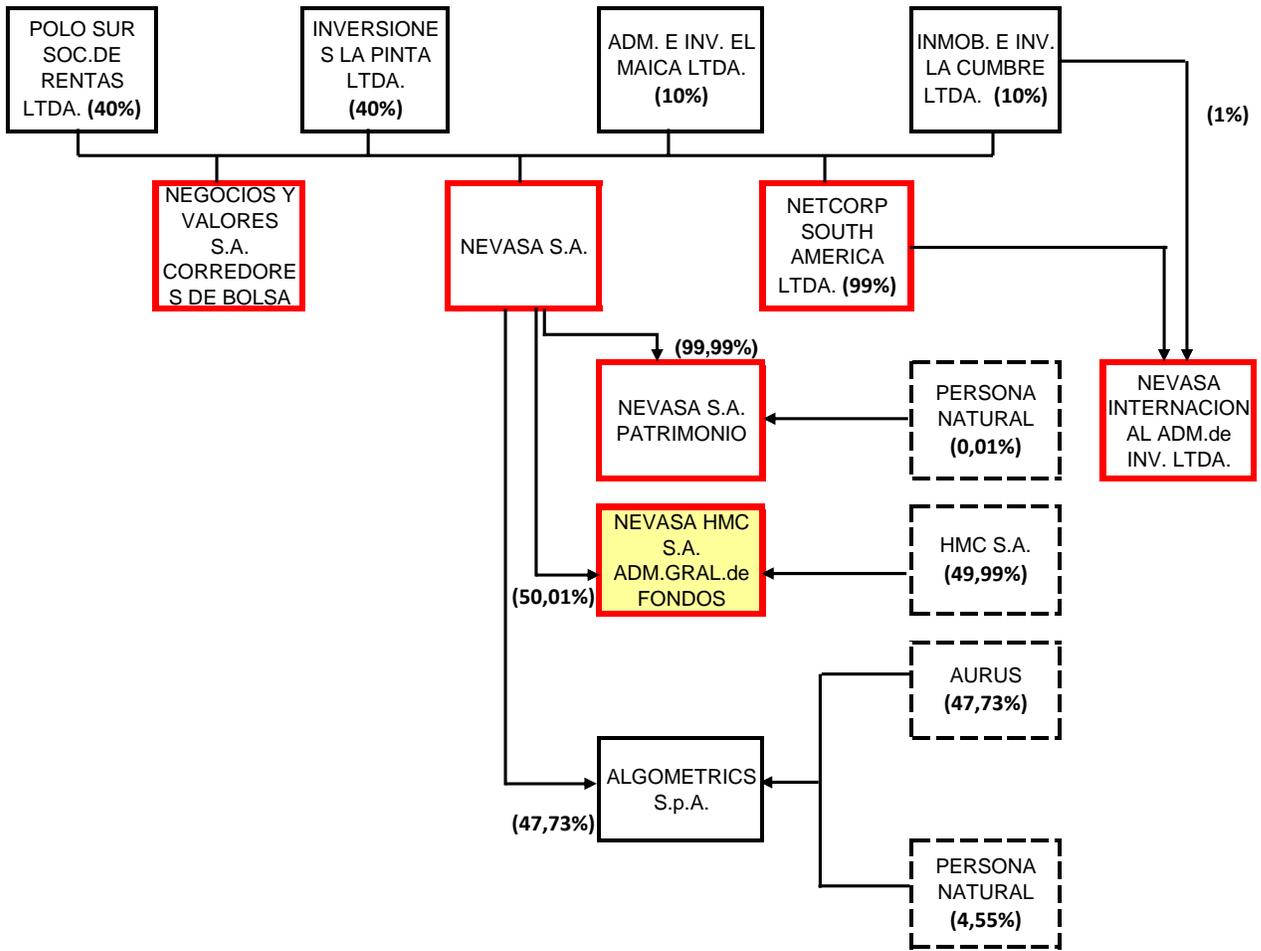
El 27 de junio de 2008. la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°404 autorizó la existencia de la sociedad.

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 N° 18045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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:

GRUPO NEVASA



Los presentes estados financieros pro-forma al 30 de septiembre de 2011, fueron aprobados con fecha 2 de noviembre de 2011 por el Directorio de la Sociedad.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Principios contables

La sociedad está en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards (IASB) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha e transición a estas normas es el 1 de enero de 2010. Estos estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados estados pro-forma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguro, de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 544, del 2 de octubre de 2009.

Los estados financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos correspondientes al cierre de marzo de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, fueron aprobados por su Directorio, en sesión del 10 de Mayo de 2011. Estos estados financieros fueron confeccionados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF). En nota 3 se detalla la reconciliación del patrimonio neto y resultados del período de transición, junto a una descripción de los principales ajustes para convertir los estados financieros bajo PCGA a NIIF.

Para la aplicación de estos estados preliminares la Administración ha aplicado su mejor entendimiento de las NIIF, sus interpretaciones y de los hechos y circunstancias que se espera estarán vigentes y serán aplicados cuando la Sociedad prepare sus estados financieros correspondientes al ejercicio 2011, que representaran la primera adopción integral, explícita y sin restricciones, de las normas internacionales.

Sin perjuicio de lo anterior, la situación demostrada en los estados financieros preliminares podrá sufrir modificaciones, por ejemplo, por cambios que internacionalmente se introduzcan a las referidas normas o a sus interpretaciones. Consecuentemente, hasta que nos se complete integralmente el proceso de primera adopción, en los términos contemplados por la NIIF 1, no se puede descartar que la información financiera acá contenida pueda requerir ajustes.

Los saldos al 1 de enero de 2010, que se incluyen en estos estados financieros, también han sido preparados bajo NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentemente con los utilizados al cierre del 2010.

La información contenida en los presentes estados financieros pro-forma es responsabilidad de la Administración de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

Los presentes estados financieros pro-forma han sido preparados considerando el principio de empresa en marcha y están presentados en pesos chilenos, que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros pro-forma de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, en carácter de pro forma, de acuerdo a lo dispuesto en Oficio Circular N° 544 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Asimismo, constituyen los primeros estados financieros de la sociedad preparados de acuerdo con las NIIF.

La preparación de estados financieros pro-forma conforme a NIIF requiere el uso de estimaciones contables y juicios críticos, en el proceso de aplicación de las políticas contables de la sociedad, los cuales se detallan en Nota 2.13.

2.3. Bases de presentación

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, y sus correspondientes notas, se muestran pro forma de acuerdo a las NIIF y IASB.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros pro-forma. Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las normas vigentes.

a) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas o modificadas emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB)

(i) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera en el año actual:

La Sociedad en conformidad con NIIF 1 ha utilizado las mismas políticas contables en su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y en el período presentado al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, tales políticas contables cumplen con cada una de las NIIF vigentes al término del período de sus estados financieros pro-forma, excepto por las exenciones opcionales aplicadas en su período de transición a NIIF.

Adicionalmente la Sociedad ha debido considerar la aplicación anticipada de NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (emitida en Noviembre de 2009 y modificada en Octubre de 2010) según lo requerido por el Oficio Circular N°592 de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad ha elegido el 1 de enero de 2010 como su fecha de aplicación inicial.

(ii) Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 30 de septiembre de 2011.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria y la Administración decidió no aplicarlos en forma anticipada:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

- (i) **Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez** - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del reconocimiento de activos y pasivos financieros del 1 de enero de 2004 con la fecha de transición a NIIF de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de reconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.
- (ii) **Hiperinflación Severa** - Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada. La administración de la Sociedad estima que estas modificaciones no tendrán efectos en sus estados financieros pues no es un adoptador por primera vez de las NIIF.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias - El 20 de Diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor razonable de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor razonable de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada. La administración de la Sociedad estima que estas modificaciones serán adoptadas en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2012. La administración se encuentra evaluando el potencial impacto de la adopción de estas modificaciones.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir,

cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

2.4. Cumplimiento y adopción de NIIF

Estos Estados Financieros Pro Forma, han sido preparados por la administración exclusivamente como parte del proceso de conversión de acuerdo con Normas Internacionales Financieras (NIIF), para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2011, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en Circular 544 de fecha 2 de octubre de 2009.

Los estados Financieros anuales al 31 de diciembre de 2010, que han sido emitidos por la sociedad y que han servido de base a este proceso de convergencia han sido preparados de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile para empresas que no han adoptado las normas internacionales.

Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, difieren en ciertos aspectos de las IFRS en la preparación de los Estados Financieros. Sin embargo la Administración ha utilizado todos los parámetros y criterios establecidos en estas IFRS que a su mejor entender son pertinentes a las operaciones realizadas por la empresa. A su vez los estados financieros se han preparado sobre la base de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable.

2.5. Período cubierto

Estos estados financieros pro-forma cubren el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2011, y 1 de enero y 31 de diciembre de 2010.

2.6. 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.

2.7. Base de conversión

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

El valor de la UF al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
\$	\$	\$
22.012,69	21.455,55	20.942,88.

2.8. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos como corrientes los que su vencimiento sea igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

2.9. 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.

2.10. Activos financieros

De acuerdo a NIIF 9, la Sociedad clasifica sus Instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización:

- A valor razonable por resultados
- A valor razonable por Patrimonio y,
- A costo amortizado.

La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

2.10.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

Los instrumentos financieros a valor razonable por resultados, son activos financieros adquiridos con la intención de negociar, de tal forma de obtener beneficios de corto plazo, de las variaciones que experimenten sus precios.

2.10.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a Instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

2.10.3) Activos financieros a costo amortizado

Los instrumentos financieros a costo amortizado, son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, valorizados a su costo amortizado.

2.11. Deterioro Activos

A cada fecha de presentación de estados financieros, se evalúan los activos financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Sólo se registra una pérdida por deterioro, cuando la evidencia surge como resultado de eventos ocurridos después del reconocimiento inicial y ese evento tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del instrumento.

2.12. 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 periodos terminados al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 enero de 2010, 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 periodo.
3. Compromisos y contingencias.

2.13. 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.

2.14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

La provisión por impuesto a la renta de primera categoría, es calculada de acuerdo a la normativa vigente. Asimismo se da reconocimiento al efecto de impuestos diferidos, originados por las diferencias temporales existentes entre el balance financiero y tributario. La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos, se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos serán realizados o liquidados.

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 ajustará desde un 17% actual, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012, y a un 17% a partir del año comercial 2013.

2.15. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Los acreedores comerciales y 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.

2.16. 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:

- 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.

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.

2.17. Dividendos Mínimos

La Sociedad no ha constituido provisión por dividendos en atención que a la fecha de presentación de estos estados financieros, dado que no se han administrado fondos, y en consecuencia, no hay resultados operacionales que distribuir. Dicho criterio ha sido ratificado por la administración al cierre del presente periodo.

2.18. 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 la 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.

2.19. 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.

2.20. Autorización estados financieros.

En sesión de directorio de fecha 28 de Febrero de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros pro-forma, referidos al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010. 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 International Accounting Standard board (IASB).

Presidente	José Francisco Rivera Lira	RUT: 4.779.671-7
Directores	Sergio Bihan Moreno	RUT: 5.661.584-9
	Manuel Pinochet Castro	RUT: 6.738.250-1
	Felipe Held Abumohor	RUT: 15.384.961-7
	Ricardo Morales Lazo	RUT: 14.626.911-7
Gerente General	Eduardo Aldunce Pacheco	RUT: 12.634.252-7

NOTA 3. BASE DE LA TRANSICIÓN DE LAS NIIF

3.1. Aplicación de la NIIF 1

Los estados financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, son estados financieros Pro-forma NIIF, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La sociedad ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros pro-forma.

La fecha de transición de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos es el 1 de enero de 2010, mientras que la fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2011. Como parte del proceso de transición, la Sociedad preparó su estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010.

3.2. Adopción de modelos de estados financieros

La sociedad ha decidido adoptar, para efectos de presentación, los siguientes modelos de estados financieros:

- Estado de situación financiera clasificado Pro forma
- Estado de resultados integrales por función Pro forma
- Estado de flujo efectivo indirecto Pro forma
- Estado de cambios en el patrimonio neto Pro forma

3.3. Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran que no existe un impacto de la transición a las NIIF Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos. La conciliación proporciona la transición con los siguientes detalles:

- a) Conciliación del patrimonio neto y resultados según PCGA chilenos al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010:

Conciliación Patrimonio Neto	01-01-2010 M\$	31-12-2010 M\$
Patrimonio Neto según PCGA	210.699	216.025
Ajuste por Corrección Monetaria Capital Pagado	(4.815)	5.262
Ajuste por Aplicación a Resultados	4.815	(5.268)
Patrimonio Neto al	210.699	216.019

Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a IFRS:

Los PCGA chilenos contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del ejercicio, ajustando los efectos de la inflación correspondiente. La NIC 29 prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario, por lo cual, producto que Chile no califica como tal, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

- b) Conciliación del resultado integral para ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010:

Conciliación Resultado Integral	31-12-2010 M\$
Resultado según PCGA chilenos	58
Ajuste por Corrección Monetaria Patrimonio	5.262
Resultado Integral según NIIF	5.320

El ajuste corresponde al efecto neto por la eliminación de la corrección monetaria del patrimonio, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 29.

c) Conciliación del estado de flujo de efectivo para ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010:

Conciliación Flujo Operacional Estado de Flujo de Efectivo Indirecto según PCGA	31-12-2010 M\$
Flujo neto originado por actividades operacionales	-4.543
Ajuste por Corrección Monetaria Patrimonio	5.262
Flujo neto Operacional según NIIF	719

El ajuste corresponde al efecto neto por la eliminación de la corrección monetaria del patrimonio, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 29.

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010 es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	Moneda	30-09-11 M\$	31-12-10 M\$	01-01-10 M\$
Saldo en Cta.Cte. Banco	CLP	98	353	152
Pagaré NR Security	CLP	221.225	0	47.740
Cuotas de Fondos Mutuos	CLP	0	211.321	164.219
Operaciones Financieras (simultaneas)	CLP	46.086	0	0
Total		267.409	211.674	212.111

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 tiene restricción de salida esto permite que los dineros invertidos sean de libre disposición, su valorización se realiza por el valor cuota al día después a realizada la inversión.

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero 2010 el detalle es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	N° de Cuotas	Saldo M\$		
				30-09-11	31-12-10	01-01-10
Fondo Mutuo	Santander Tesorería Serie Ejecutiva	Pesos	144.239,8740	0	211.321	164.219
Total				0	211.321	164.219

NOTA 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Actualmente nuestra administradora no presenta saldo que deba ser expresado.

NOTA 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero de 2010 la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar varios, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 30 de septiembre de 2011

Contrapartes	Unidad Reajuste	Montos cuentas por cobrar	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\$
Personas naturales			(-)						0
Personas juridicas	CLP	4.972	(-)	4.972					0
Partes relacionadas			(-)						0
Total		4.972	0	4.972	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre de 2010

Contrapartes	Unidad Reajuste	Montos cuentas por cobrar	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\$
Personas naturales			(-)						0
Personas juridicas	CLP	4.250	(-)	4.250					0
Partes relacionadas			(-)						0
Total		4.250	0	4.250	0	0	0	0	0

Al 1 de Enero de 2010

Contrapartes	Unidad Reajuste	Montos cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
					Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total vencidos M\$
					Personas naturales			(-)	
Personas jurídicas			(-)					0	
Partes relacionadas			(-)					0	
Total		0	0	0	0	0	0	0	

Saldo Transacción con Empresa Relacionada al 30-09-2011

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto M\$	Resultado M\$	Activo M\$	Pasivo M\$
			Negocios y Valores S.A	Adm.Común	Cta.Cte. Auxilia	Pesos Chilen	487
Total				487	0	487	0

NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010 la sociedad no cuenta con activo fijo.

NOTA 8. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010 la sociedad no cuenta con pasivo financieros corrientes.

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

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	Saldo M\$		
		30-09-11	31-12-10	01-01-10
Arriendo Oficina	PESOS	900	0	0
Facturas po Pagar	PESOS	2.668	581	0
AFP por Pagar	PESOS	240	0	0
ACHS	PESOS	9	0	0
Total		3.817	581	0

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

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Se consideran empresas relacionadas las empresas y personas definidas según lo contemplado en la NIC 24 y en las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad no cuenta con cuentas por pagar con partes relacionadas.

Al 31 de diciembre 2010 y 1 de enero 2010 corresponde al saldo de cuenta corriente de empresa Coligada

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad ha realizado transacciones con partes relacionadas.

CLP: pesos chilenos

Saldo Transacción con Empresa Relacionada al 30-09-2011

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
				M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios y Valores S.A	Adm.Común	Cta.Cte. Auxiliar	Pesos Chileno	487	-	487	
Total				487	0	487	0

Saldo Transacción con Empresa Relacionada al 31-12-2010

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
				M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios y Valores S.A	Adm.Común	Cta.Cte. Auxiliar	Pesos Chileno	165	-	-	165
Total				165	0	0	165

Saldo Transacción con Empresa Relacionada al 1-1-2010

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
				M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios y Valores S.A	Adm.Común	Cta.Cte. Auxiliar	Pesos Chileno	284	-	-	284
Total				284	0	0	284

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 30 de Septiembre de 2011, la sociedad a cancelado a su personal clave las siguiente remuneraciones:

Resumen	Saldo M\$		
	30-09-11	31-12-10	01-01-10
Remuneraciones principales ejecutivos	4.513	0	0
Total	4.513	0	0

Al 31 de Diciembre de 2010, 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. El Directorio establece los objetivos y estrategias para la administradora.

Al 30 de Septiembre de 2011 se pagaron remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

NOTA 11. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

Detalle de movimiento de la provisión al 30 de Septiembre 2011

Movimiento de las provisiones	30-09-2011	Total
	M\$	M\$
Saldo inicial al	0	0
Provisiones constituidas	36.646	36.646
Reverso de provisiones		0
Provisiones utilizadas en el año		0
Total	36.646	36.646

Concepto	Monto
	M\$
Provision Auditoria Externa	1,707
Provision Vacaciones	307
Provisiones Honorarios	34,632
Reverso Provision de Vacaciones	
Provisiones utilizadas en el año	
Total	36,646

NOTA 12. MPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 30 de septiembre de 2011, la sociedad acumula una pérdida tributaria de M\$ 42.140, constituyéndose una dotación de M\$ 8.428 por concepto de utilidades absorbidas (PPUA).

A la vez, bajo este rubro se presentan otros impuestos por cobrar y pagar según el siguiente detalle:

Tipo	Moneda	Saldo M\$		
		30-09-11	31-12-10	01-01-10
IVA Credito Fiscal	PESOS	803	36	34
PPM por Pagar	PESOS	1.858	906	100
Imppto Renta por rec.	PESOS	441	0	0
Total		3.102	942	134

Tipo	Moneda	Saldo M\$		
		30-09-11	31-12-10	01-01-10
Provisión Impuesto Renta	Pesos	0	24	1.261
PPM	Pesos	200	77	1
Total		200	101	1.262

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se componen como sigue:

Al 30 de septiembre de 2011 presenta activos diferidos, al cierre del 31 de diciembre y 1 de enero de 2011 no presenta saldo por este rubro:

IMPUESTO DIFERIDO		
	ACTIVO	PASIVO
ACTIVOS		
PPUA por Recuperar	8.428	
Provisiones	403	
TOTAL ACTIVOS	8.831	0

c) La composición del cargo / abono a resultados, por los periodos finalizados al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

(Cargo) / Abono a resultados	30-09-2011 M\$	31-12-2010 M\$	1-1-2010 M\$
Gasto tributario corriente	0	-31	0
Prov.Utilidad Absordidas (PPUA)	8.428	0	0
Efecto de impuesto diferidos	403	0	0
Impuest único articulo 21			
Otros ajustes al gasto tributario	0	0	0
Total	8.831	-31	0

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	Al 30-09-2011 M\$
Resultado financiero antes de impuesto	-76.631
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	0
Efecto impositivo de diferencia permanentes	0
Efecto de cambio de tasa de impuesto	-403
Ajustes al gasto por impuesto utilizando la tasa legal	8.831
Utilidad por impuesto a las pérdidas utilizando tasa efectiva	8.428
Tasa efectiva	12,43%

NOTA 13. CAPITAL EMITIDO

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 285.470 acciones, nominales, sin valor nominal, las que se encuentran suscritas y pagadas en su integridad.

Al 30 de septiembre de 2010, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Nevasa S.A.	50,0005%
HMC S.A.	<u>49,9995%</u>
Total	<u>100,00%</u>

Capital	30-09-2011	31-12-2010	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial	196.768	196.768	196.768
Aumentos de capital	90.000		
Disminución de capital			
Otros	4.919	0	
Saldo Final al cierre de cada periodo	291.687	196.768	196.768

Adicionalmente, se informar el estado de las Acciones al 30 de septiembre de 2011

Total accionistas	2
Total acciones	285.470
Total acciones suscritas por pagar	0
Total acciones pagadas	285.470
Capital social	\$ 291.687
Capital suscrito por pagar	\$ 0
Capital pagado	\$ 291.687

c) Movimiento patrimonial:

El movimiento de las cuentas de patrimonio ha sido el siguiente:

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 al 1 de enero de 2011	196.768	5.320	5.320	13.931	216.019	216.019
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	4.919		0		4.919	4.919
Patrimonio al comienzo del periodo	201.687	5.320	5.320	13.931	220.938	220.938
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
Total de cambios en patrimonio	90.000	0	0	-66.800	23.200	23.200
Patrimonio al 30 de septiembre de 2011	291.687	5.320	5.320	-52.869	244.138	244.138

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 al 1 de enero de 2010	201.400	1.340	1.340	7.959	210.699	210.699
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0		0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	201.400	1.340	1.340	7.959	210.699	210.699
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				4.362	4.362	4.362
Otro resultado integral		3.980	3.980		3.980	3.980
Resultado integral		3.980	3.980	4.362	8.342	8.342
Emisión de patrimonio					0	0
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	0	3.980	3.980	4.362	8.342	8.342
Patrimonio al 30 de septiembre de 2010	201.400	5.320	5.320	12.321	219.041	219.041

c) Pago Dividendos:

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, al 30 de septiembre del 2011 no ha constituido provisión de Dividendos por Pagar, considerando factores comerciales y de madurez del negocio.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010 la Sociedad, no presenta saldos en este rubro:

NOTA 15. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	Saldo M\$	
	30-09-11	30-09-10
Gastos Legales	12.257	204
Remuneraciones	5.400	
Gratificaciones	757	
Vacaciones	307	
Honorarios	37.993	625
Gastos por asesorías	23.588	
Publicaciones	444	
Librería y Papelería	133	26
Imprenta	23	
Patentes	1.073	536
Gastos Generales	452	314
Leyes Sociales	39	
Mutual de Seguridad	19	
Aporte seg. Cesantía	29	
Aporte seg. Invalidez	15	
Eventos y Promociones	1.647	
Arriendo Oficina	900	
Gastos Bancarios	4.337	4.211
Otros	1.258	7
Total	90.671	5.923

NOTA 16. INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta saldos que deban exponer:

NOTA 17. COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta saldos que deban exponer:

NOTA 18. DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta saldos que deban exponerse

NOTA 19. AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta saldos que deban exponerse

NOTA 20. 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.

En esta nota se incluye información sobre la exposición de la Sociedad a estos riesgos, así como de los objetivos, políticas y procedimientos utilizados en la administración y gestión de riesgos.

Gestión de Riesgos

La gestión interna de la Sociedad para medir los riesgos se basa principalmente en realizar el seguimiento periódico a través de distintos comités creados para evaluar y gestionar el riesgo de acuerdo a los distintos grados de exposición de las carteras de inversión en instrumentos.

El riesgo puede ser mitigado a través de coberturas mediante otros productos (activos/pasivos o derivados), o deshaciendo la operación/posición abierta. El objetivo de la gestión de riesgos, es el control de los niveles de exposición dentro de parámetros aceptables.

A continuación se describe la gestión por cada tipo de riesgo.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una de las partes del contrato del instrumento financiero deje de cumplir con sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de las personas naturales o jurídicas y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Para propósitos de la gestión del riesgo de crédito, la Sociedad consolida todos los elementos y componentes de la exposición al riesgo crediticio.

Mitigación del riesgo de crédito

La Sociedad ha delegado la responsabilidad del manejo del riesgo de crédito al Comité de Crédito, instancia conformada por un Director, Gerencia General, Gerencia de Finanzas quienes se reúnen semanalmente y cuyas principales tareas son:

- Formular políticas de crédito, en consulta con el área Comercial, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos de la Sociedad.
- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, industrias y por emisor. Asimismo, limitar concentraciones en base a la calificación crediticia y la liquidez en el caso de inversiones en títulos de deuda o patrimonio.
- Instruir al área Comercial la explicación en detalle de los productos ofrecidos a los clientes, de manera que estos últimos tengan claridad sobre los productos contratados y los riesgos asociados.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus obligaciones financieras.

Gestión de riesgo de liquidez

La Sociedad está expuesta a requerimientos de fondos en efectivo programadas provenientes de varias transacciones tales como vencimientos de pactos, desembolsos de operaciones con derivados, pagos a proveedores, impuestos, sueldos, etc.

El enfoque de la Sociedad a la gestión de la liquidez es asegurar, a la medida que sea posible, siempre tener suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr el riesgo de daño a la reputación de la Sociedad.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por cambios en las condiciones y factores de riesgo de mercado. El objetivo de la gestión de este riesgo, es el control y gestión de la exposición al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables. Los factores de riesgo que involucra este riesgo son:

Riesgo de tipo de cambio: La Sociedad no mantiene exposición a moneda extranjera, por lo que el riesgo en su fluctuación es irrelevante.

Riesgo de tasa de interés

El financiamiento a tasas fijas expone a la Sociedad al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

Por otro lado, las variaciones en las tasas de mercado son monitoreadas en forma diaria, en función de los límites aprobados por el Comité de Mercados.

Riesgo de precio: El riesgo asumido es controlado en primer lugar mediante la asignación de líneas máximas de inversión.

Los riesgos a los cuales se está expuesto son: un cambio en las condiciones macroeconómicas que lleven a un cambio en las tasas de interés o cambios crediticios que también generen un cambio en el precio del activo.

Para controlar dichos riesgos se han impuesto límites en la diversificación de riesgo de crédito de la cartera y las tasas de mercado junto a las condiciones macroeconómicas son monitoreadas en forma diaria, siendo todas estas variables revisadas semanalmente en un comité de gerencia, controlando así la rentabilidad y el riesgo asumido.

NOTA 21. DETERIORO

La Sociedad al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, la Sociedad no presenta información por deterioro como se explica en la nota 25 relacionada al riesgo de crédito, en la cual se menciona que la política de inversión para los recursos de la administradora se limita la inversión a solo deuda emitida o garantizado por el Estado o el Banco Central de Chile e inversión en cuotas de fondos mutuos de deuda corto plazo con duración menor a 90 días.

NOTA 22. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

La Sociedad no revela información por segmentos de acuerdo a lo indicado en NIIF N° “Segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones relacionadas para los productos, servicios y áreas geográficas.

En el caso del negocio de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos está compuesto por un solo segmento, que es la administración de fondos mutuos y de inversión.

NOTA 23. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, no se han realizado combinaciones de negocio.

NOTA 24. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010,

NOTA 25. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 26. HECHOS RELEVANTES

De acuerdo a resolución exenta N 56 de 28 de Enero de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizo 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.-

Como segundo hecho posterior se informa que de acuerdo a Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de Febrero de 2011 la sociedad tuvo un aumento de capital de \$ 89.999.910, mediante la emisión de 85.470 acciones.-

NOTA 27. HECHOS POSTERIORES

En sesión de Junta de Accionistas de fecha 08 de noviembre de 2011-11, se acordó aumentar el capital social en \$ 200.000.432 mediante la emisión de 235.664 acciones de pago ordinarias.

Entre el primero de octubre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros pro-forma no existen otros hechos posteriores significativos que pudiesen afectar la presentación de los mismos.