

HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2020 y 2019
(Con el informe de los Auditores Independientes)

HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Intermedios de Situación Financiera

Estados Intermedios de Resultados por Función

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros Intermedios

MUSD : Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



Informe de Revisión del Auditor Independiente

A los Señores Accionistas y Directores de
HMC S.A. Administradora General de Fondos:

Hemos revisado los estados financieros intermedios de HMC S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2020; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los período de seis meses terminados en esas fechas, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos –Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 14 de abril de 2020, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de HMC S.A. Administradora General de Fondos en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'A' followed by a series of loops and a vertical line, all contained within a blue rectangular border.

Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 10 de septiembre de 2020

Estados Financieros intermedios
al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2020 y 2019

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios, Método directo

Notas a los Estados Financieros Intermedios

| | |
|------|--|
| M\$ | Cifras expresadas en miles de pesos chilenos |
| UF | Cifras expresadas en Unidades de Fomento |
| USD | Cifras expresadas en dólares americanos |
| EURO | Cifras expresadas en Euros |

Estados de Situación Financiera Intermedios
Al 30 de junio de 2020 (no auditados) y 31 de diciembre de 2019

| | Nota N° | 30-06-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| Activos Corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 245.413 | 229.535 |
| Otros Activos financieros, corrientes | 20 | 223.455 | 342.118 |
| Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 307.600 | 339.502 |
| Activos por derechos a usar bienes en arrendamiento, corrientes | 10 | 84.594 | 84.032 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 8 | 85.703 | 3.274 |
| Total activos corrientes | | 946.765 | 998.461 |
| Activos no Corrientes | | | |
| Activos Intangibles | | 1.528 | 474 |
| Propiedades plantas y equipos | 9 | 8.696 | 7.400 |
| Activos por derechos a usar bienes en arrendamiento, no corrientes | 10 | - | 39.728 |
| Activo por impuestos diferidos | 15 | - | 17.743 |
| Total activos no corrientes | | 10.224 | 65.345 |
| Total Activos | | 956.989 | 1.063.806 |
| Pasivos y Patrimonio | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11 | 61.753 | 104.426 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 12 | 16.918 | 23.554 |
| Pasivos por derechos a usar bienes en arrendamiento, corrientes | 10 | 85.999 | 82.486 |
| Provisión beneficio a los empleados | 14 | 25.886 | 102.333 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 21 | 40.304 | 7.112 |
| Otras provisiones, corrientes | 13 | 54.365 | 88.972 |
| Total Pasivos corrientes | | 285.225 | 408.883 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Pasivos por derechos a usar bienes en arrendamiento, no corrientes | 10 | - | 42.625 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 15 | 2.900 | - |
| Total Pasivos no corrientes | | 2.900 | 42.625 |
| Total Pasivos | | 288.125 | 451.508 |
| Patrimonio | | | |
| Capital Emitido | 16 | 471.743 | 471.743 |
| Resultados acumulados | 16 | 197.121 | 140.555 |
| Total Patrimonio | | 668.864 | 612.298 |
| Total Pasivos y Patrimonio | | 956.990 | 1.063.806 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (no auditados)

| Estados de resultados | Nota | 01-01-2020 | 01-01-2019 | 01-04-2020 | 01-04-2019 |
|---|------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | | 30-06-2020 | 30-06-2019 | 30-06-2020 | 30-06-2019 |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Ingresos (Pérdidas) de la operación: | | | | | |
| Ingresos por actividades ordinarias | 17 | 925.070 | 697.028 | 458.841 | 357.754 |
| Costos de venta | | - | - | - | - |
| Margen Bruto | | 925.070 | 697.028 | 458.841 | 357.754 |
| Gasto administración | 18 | (845.019) | (649.366) | (424.059) | (344.815) |
| Otras ganancias (pérdidas) | | (2.648) | (27.576) | (22.237) | (20.378) |
| Costos financieros | 19 | (2.471) | (1.618) | (1.275) | (930) |
| Diferencias de cambio | | 5.955 | (2.373) | (69) | (1.622) |
| Resultados por unidades de reajustes | | 1 | (88) | 1 | (91) |
| Resultados antes de impuestos | | 80.888 | 16.007 | 11.201 | (10.082) |
| Impuestos a las ganancias | 15 | (24.322) | 1.318 | - | - |
| Utilidades (Pérdidas) procedente de operaciones continuadas | | 56.566 | 17.325 | 11.201 | (10.082) |
| Ganancias procedente de operaciones discontinuadas | | - | - | - | - |
| Utilidad (Pérdida) | | 56.566 | 17.325 | 11.201 | (10.082) |
| Ganancia, atribuible a: | | | | | |
| Utilidad (Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora | | 56.566 | 17.325 | 11.201 | (10.082) |
| Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras | | - | - | - | - |
| Utilidad (Pérdida) | | 56.566 | 17.325 | 11.201 | (10.082) |
| Ganancias por Acción | | | | | |
| Utilidad (Pérdida), por acción básica en operaciones continuadas | | 0,11 | 0,03 | 0,02 | (0,02) |
| Ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas | | - | - | - | - |
| Utilidad (Pérdida) por acción básica | | 0,11 | 0,03 | 0,02 | (0,02) |
| Ganancias por acción diluida | | | | | |
| Utilidad (Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | 0,11 | 0,03 | 0,02 | (0,02) |
| Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas | | - | - | - | - |
| Pérdida diluida por acción | | 0,11 | 0,03 | 0,02 | (0,02) |
| Estados de otros resultados integrales | | | | | |
| Utilidad (Pérdida) | | 56.566 | 17.325 | 11.201 | (10.082) |
| Resultado integral atribuible a la controladora | | 56.566 | 17.325 | 11.201 | (10.082) |
| Total resultado integral | | 56.566 | 17.325 | 11.201 | (10.082) |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio intermedios
Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (no auditados)

| | Aportes M\$ | Otras reservas M\$ | Resultados acumulados M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Total patrimonio M\$ |
|--|----------------|--------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2020 | 471.743 | - | 140.555 | 612.298 | 612.298 |
| Cambios en el patrimonio: | | | | | |
| Reverso dividendo mínimo año anterior | - | - | - | - | - |
| Resultado del Ejercicio | - | - | 56.566 | 56.566 | 56.566 |
| Dividendo mínimo | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 30 de junio de 2020 | 471.743 | - | 197.121 | 668.864 | 668.864 |

| | Aportes M\$ | Otras reservas M\$ | Resultados acumulados M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Total patrimonio M\$ |
|--|----------------|--------------------------|---------------------------------|---|----------------------------|
| Saldo inicial al 1 de enero de 2019 | 471.743 | - | 149.207 | 620.950 | 620.950 |
| Cambios en el patrimonio: | | | | | |
| Reverso dividendo mínimo año anterior | - | - | 34.324 | 34.324 | 34.324 |
| Resultado del Ejercicio | - | - | 17.325 | 17.325 | 17.325 |
| Dividendo mínimo | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 30 de junio de 2019 | 471.743 | - | 200.856 | 672.599 | 672.599 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (no auditados)

| | 30-06-2020 M\$ | 30-06-2019 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación: | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 956.972 | 545.884 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (533.265) | (287.083) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (252.883) | (128.995) |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas | (113.322) | - |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | (140.099) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | 23.271 | (29.052) |
| Intereses pagados | - | (1.618) |
| Flujos netos originados de (utilizados por) actividades de la operación | (59.328) | 99.136 |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión: | | |
| (Pago) Rescate cuotas de fondo de inversión | 116.018 | (145.490) |
| Flujos netos provenientes de (Utilizados en) actividades de inversión | 116.018 | (145.490) |
| Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento: | | |
| Pagos de pasivos por arrendamiento financiero | (43.593) | - |
| Compras de Propiedades, Planta y Equipo, Clasificados como actividades de inversión | (2.032) | - |
| Compras de Activos Intangibles, Clasificados como actividades de inversión | (1.142) | - |
| Flujos netos provenientes de (Utilizados en) actividades de financiamiento | (46.767) | - |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 9.923 | (46.354) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 5.955 | (2.373) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 5.955 | (2.373) |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 15.878 | (48.727) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período | 229.535 | 127.422 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período | 245.413 | 78.695 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

Índice

| Nota | Descripción | Página |
|-------------|---|---------------|
| 1. | INFORMACIÓN GENERAL | 10 |
| 2. | BASES DE PREPARACIÓN | 15 |
| 3. | POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS | 19 |
| 4. | CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES | 38 |
| 5. | ADMINISTRACIÓN DE RIESGO | 38 |
| 6. | EFFECTIVO Y EQUIVALENTE EFFECTIVO | 50 |
| 7. | DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 50 |
| 8. | OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES | 51 |
| 9. | PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS | 54 |
| 10. | OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO | 54 |
| 11. | CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 56 |
| 12. | CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS | 57 |
| 13. | OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES | 58 |
| 14. | PROVISION POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS | 59 |
| 15. | IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS | 60 |
| 16. | INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO | 62 |
| 17. | INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS | 64 |
| 18. | GASTOS DE ADMINISTRACION | 64 |
| 19. | COSTOS FINANCIEROS | 65 |
| 20. | OTROS ACTIVOS FINANCIEROS | 65 |
| 21. | ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTO CORRIENTES | 66 |
| 22. | CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS | 67 |
| 23. | MEDIO AMBIENTE | 68 |
| 24. | SANCIONES | 68 |
| 25. | HECHOS RELEVANTES | 68 |
| 26. | HECHOS POSTERIORES | 68 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

HMC S.A. Administradora General de Fondos es una sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 4 de marzo de 2008, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, y cuya existencia como administradora general de fondos fue aprobada por Resolución Exenta N° 404, de fecha 27 de junio de 2008, de la Comisión para el Mercado Financiero, inscrita a fojas 30.068, número 20.675, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2008, y publicado en el Diario Oficial de fecha 11 de julio de 2008.

Posteriormente, por escritura pública de fecha 20 de diciembre del año 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con esa misma fecha, por la que se acordó la modificación de su razón social. La Resolución Exenta N° 56, de fecha 28 de enero de 2011, de la Comisión para el Mercado Financiero que autorizó la modificación de la razón social se inscribió a fojas 7.205, número 5.449, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2011, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 11 de febrero del año 2011.

Luego, por escritura pública de fecha 15 de febrero del año 2011, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con esa misma fecha, por la que se acordó un aumento de capital. La Resolución Exenta N° 210, de fecha 30 de marzo de 2011, de la Comisión para el Mercado Financiero que autorizó el aumento de capital social se inscribió a fojas 18.729, número 14.241, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2011, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 27 de abril del año 2011.

Por escritura pública de fecha 26 de agosto del año 2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con fecha 25 de agosto del mismo año, por la que se acordó adecuar sus estatutos a las disposiciones contenidas en la Ley N° 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuacion

La Resolución Exenta N° 261, de fecha 17 de octubre de 2014, de la Comisión para el Mercado Financiero que autorizó la reforma de estatutos se inscribió a fojas 79.527, número 48.433, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2014, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 6 de noviembre del año 2014.

Finalmente, por escritura pública de fecha 4 de julio del año 2019, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con fecha 2 de julio del año 2019, por la que se acordó la modificación de su razón social pasando a ser HMC S.A. Administradora General de Fondos. La Resolución Exenta N° 6.687, de fecha 23 de septiembre de 2019, de la Comisión para el Mercado Financiero que autorizó la modificación de la razón social se inscribió a fojas 78.530, número 38.595, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2019, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 7 de octubre del año 2019.

En virtud de lo anterior, la actual participación accionaria de HMC S.A. Administradora General de Fondos al 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

| Razón social | Participación % | N° Acciones |
|--|-----------------|-------------|
| HMC S.A. | 99,9998 | 500.333 |
| HMC Capital Administradora de Activos S.A. | 0,0002 | 1 |

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

La sociedad está sujeta a las normas jurídicas, contenidas en la Ley N°18.045, bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuacion

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

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

Fondo de Inversión HMC Ares Special Situations IV-Global Distressed Debt, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 15 de noviembre de 2014, inició sus operaciones el 20 de marzo de 2015.

Fondo de Inversión HMC Renta Fija Local, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 6 de diciembre de 2014, que inició sus operaciones el 5 de diciembre de 2014.

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Pearl Diver V, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 12 de abril de 2016, que inició sus operaciones el 27 de abril de 2016.

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 2 de diciembre de 2016, que inició sus operaciones como fondo público el 1 de diciembre de 2016.

**Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019**

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuacion

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Pearl Diver VII, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 29 de agosto de 2017, que inició sus operaciones como fondo público el 25 de octubre de 2017.

Fondo de Inversión PRE-IPO Opportunities MVP, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 21 de agosto de 2018, que inició sus operaciones como fondo público el 29 de agosto de 2018.

Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VIII, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 01 de septiembre de 2018, que inicia sus operaciones como fondo público el día 29 de abril de 2020.

Fondo de Inversión HMC Mezzanine Inmobiliario III, fondo de Inversión público con aprobación de Reglamento interno el 18 de abril de 2019, que inicia sus operaciones como fondo público el día 11 de diciembre de 2019.

Fondo de Inversión Nevasa NB CLO Income, fondo de Inversión público con aprobación de Reglamento interno el 29 de mayo de 2019, que inicia sus operaciones como fondo público el día 27 de agosto de 2019.

Fondo de Inversión HMC Renta Global Pesos, fondo de Inversión público con aprobación de Reglamento interno el 28 de marzo de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el 27 de junio de 2019.

Fondo de Inversión CS III, fondo de Inversión público con aprobación de Reglamento interno el 09 de agosto de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el 19 de agosto de 2019.

Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Andina, fondo de inversión público con aprobación de Reglamento interno el 22 de agosto de 2019, que aún no inicia sus operaciones como fondo público.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL, continuacion

Fondo de Inversión HMC Multifamily US, fondo de inversión público con aprobación de Reglamento interno el 01 de julio de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el 04 de diciembre de 2019.

Fondo de Inversión HMC Renta Global Dólar, fondo de inversión público con aprobación de Reglamento interno el 23 de diciembre de 2019, que aún no inicia sus operaciones como fondo público.

Fondo de Inversión HMC Balanceado Global, fondo de inversión públicos con aprobación de Reglamento interno el 24 de enero de 2020, que inició sus operaciones como fondo público el 15 de abril de 2020.

Fondo de Inversión HMC RV Global, fondo de inversión públicos con aprobación de Reglamento interno el 24 de marzo de 2020, que inició sus operaciones como fondo público el 05 de junio de 2020.

Fondo de Inversión HMC CD&R Fund XI, fondo de inversión público con aprobación de Reglamento interno el 20 de febrero de 2020, que aún no inicia sus operaciones como fondo público.

Fondo de Inversión HMC Carval Credit Value Fund V, fondo de inversión públicos con aprobación de Reglamento interno el 28 de mayo de 2020, que inició sus operaciones como fondo público el 26 de junio de 2020.

Los presentes estados financieros intermedios al 30 de junio de 2020, fueron aprobados con fecha 10 de septiembre de 2020 por el Directorio de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. BASES DE PREPARACIÓN

a. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros intermedios de HMC S.A Administradora General de Fondos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), al ser estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con NIC 34, considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero de Valores ("CMF") los cuales no se contradicen con las normas NIIF.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas sobre las primeras.

Estos estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019.

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

b. PERÍODO CUBIERTO

Los presentes estados financieros intermedios comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 y estados de resultados integrales los trimestres del 1 de abril al 30 de junio del 2020 y 2019.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. BASES DE PREPARACIÓN, continuación

c. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

HMC S.A. Administradora General de Fondos, presenta sus estados financieros intermedios en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad.

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

d. BASES DE CONVERSIÓN

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

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

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

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios son los siguientes:

| Periodos | 30-06-2020 \$ | 31-12-2019 \$ | 30-06-2019 \$ |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Unidad de fomento (UF) | 28.696,42 | 29.429,02 | 27.892,17 |
| Dólar (USD) | 821,23 | 748,74 | 679,15 |
| Euro (EURO) | 922,73 | 839,58 | 772,11 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. BASES DE PREPARACIÓN, continuación

e. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros intermedios de la sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado del ejercicio.

f. COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

g. CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

2. BASES DE PREPARACIÓN, continuación

h. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros intermedios, 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 junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 para los siguientes rubros:

- La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos financieros.
- Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal al cierre de cada período.
- Compromisos y contingencias.

i. HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

(i) ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS

La sociedad clasificara los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base de:

- Modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- De las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero

▪ **Costo amortizado**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses (criterio SPPI).

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

(i) ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS, continuación

▪ **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones: (i) se clasifican dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales cumplen con el criterio SPPI.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas o que tienen muy poca liquidez, normalmente el valor razonable no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales: Otros resultados integrales, hasta el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

▪ **Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:**

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación, aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

(i) ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS, continuación

Se valorizan en el estado de situación financiera intermedio por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren.

(ii) DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Sociedad aplica un modelo deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros intermedios se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero intermedio, desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales u otras cuentas por cobrar, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

(iii) PASIVOS FINANCIEROS EXCEPTO DERIVADOS

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

En el caso particular de que los pasivos sean el subyacente de un derivado de cobertura de valor razonable, como excepción, se valoran por su valor razonable por la parte del riesgo cubierto.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

(iv) VALOR RAZONABLE Y CLASIFICACION DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

Para los derivados cotizados en un mercado activo, por su cotización al cierre del ejercicio. En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, la Sociedad utiliza para su valoración la metodología de flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

En consideración a los procedimientos antes descritos, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos;

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de nivel 2, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros, descontados con las curvas cero cupón de tipos de interés de cada divisa. Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas externas, como por ejemplo “Bloomberg”; y

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables). Al 30 de junio de 2020 la sociedad no ha invertido en este tipo de instrumento.

La Sociedad efectuará la valorización económica o de mercado de las inversiones que posea, de conformidad NIIF 9.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

(iv) VALOR RAZONABLE Y CLASIFICACION DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

(v) BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.

La Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo. Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada, cancelada o bien haya expirado.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

b. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO Y ESTADO DE FLUJO DE 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.

Estado de Flujos de Efectivo

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

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

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

c. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Las otras cuentas por cobrar representan deudores por valores vendidos que han sido traspasados, pero aún no saldados en la fecha del estado de situación financiera. Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

d. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley N°20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes estados financieros intermedios es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

(i) Cambio de tasa impositiva

Con la publicación de la Reforma Tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, será de un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de balance. Para efectos de estados financieros intermedios la tasa a utilizar al 30 de junio de 2020 y para los años sucesivos será de un 27%.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

f. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

g. PROVISIONES

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

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

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se pueda estimar en forma fiable.

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

h. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos comprenden principalmente mobiliario e instalaciones reconocidos al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si existen.

La depreciación de los bienes de propiedades, planta y equipos es calculada usando bajo método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición entre los años de vida útil de cada uno de los elementos.

Los ítems propiedades, planta y equipos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por

el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

Las vidas útiles promedio de las propiedades, planta y equipos estimadas por la Administración de la Sociedad será por defecto la que establece el Servicio de Impuestos Internos.

Los años de vida útil asignado, son los siguientes:

- Muebles y equipos 7 años
- Equipos computacionales 6 años

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

i. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles están compuestos por programas computacionales y licencias. Estos activos se reconocen al costo.

Los activos intangibles se amortizan con cargo a resultados, con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

La vida útil estimada para los activos intangibles es de 6 años.

El método de amortización y la estimación de vidas útiles son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

j. DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

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

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

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

k. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

k. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS, continuación

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 intermedios, 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.

Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos de cliente y los enfoques para el reconocimiento de ingresos, que son: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo. El modelo considera un análisis en base a 5 pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuando se reconoce y que monto, de la siguiente forma.

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

I. 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.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

m. MEDIO AMBIENTE

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

n. BASES DE REQUERIMIENTO DE CONSOLIDACIÓN

HMC S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado un análisis de los requerimientos de consolidación de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, donde se indica que, para tales efectos, es necesario evaluar entre otros aspectos, el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal, donde ha considerado los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

HMC S.A. Administradora General de Fondos gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera Intermedio de la Administradora. La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 30 de junio de 2020 y 2019 HMC S.A. Administradora General de Fondos actúa como Agente en relación a los Fondos y por lo tanto, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

o. ARRENDAMIENTOS

La Sociedad ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables bajo la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Sociedad usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos suscritos el 1 de enero de 2019 o después.

Como arrendatario

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sociedad distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Sociedad ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

o. ARRENDAMIENTOS, continuación

Como arrendatario, continuación

El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Sociedad al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Sociedad va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos a la Sociedad. Por lo general, la Sociedad usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

La Sociedad determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

o. ARRENDAMIENTOS, continuación

Como arrendatario, continuación

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos.
- Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo.
- Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual.

El precio de ejercicio de una opción de compra si la Sociedad está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sociedad tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que la Sociedad tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Sociedad del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Sociedad cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

o. ARRENDAMIENTOS, continuación

Como arrendatario, continuación

La Sociedad presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en 'propiedades, planta y equipo' y pasivos por arrendamiento en 'préstamos y obligaciones' en el estado de situación financiera.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Sociedad ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo, incluyendo el equipo de TI. La Sociedad reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, la Sociedad determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
- el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
- el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
- los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

o. ARRENDAMIENTOS, continuación

En el período comparativo, en su calidad de arrendatario la Sociedad clasificó como arrendamientos financieros los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos que el arrendatario debía realizar durante el plazo del arrendamiento, excluyendo cualquier renta contingente. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la Sociedad. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este.

p. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2020:

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.

Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).

Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

p. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación

Pronunciamentos contables emitidos aún no vigentes, continuación

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

| Nueva NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIIF 17 Contratos de Seguro | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha. |
| Modificaciones a las NIIF | |
| Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada. |
| Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020 | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada. |
| Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada. |
| Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada. |
| Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28) | Fecha efectiva diferida indefinidamente. |
| Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16) | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada. |

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros intermedios de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2020, no se han producido cambios contables, respecto del ejercicio anterior.

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2020, presentan reclasificaciones y modificaciones no significativas de presentación respecto de los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 para mejorar su lectura y comprensión. Estas reclasificaciones y modificaciones no afectan el resultado ni el patrimonio del período o del ejercicio anterior.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

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

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

a) Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por la Administradora.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

a) Riesgo de mercado, continuación

i. Riesgo de precio:

Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.

Al 30 de junio de 2020, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable:

| Valor Razonable en M\$ | |
|------------------------|------------|
| 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| 223.455 | 342.118 |

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido.

Para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión de los portafolios manager de los fondos.

La Administradora analiza diariamente las carteras de inversiones de los Fondos. Adicionalmente, monitorea la evolución de los valores cuota de los mismos.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

a) Riesgo de mercado, continuación

i. Riesgo de precio, continuación:

Al 30 de junio de 2020, los activos subyacentes de los Fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos eran los siguientes:

| Fondo de Inversión | Riesgo | Descripción de instrumentos | Tipo de fondo |
|---|--------|-------------------------------------|---------------|
| Fondo HMC Ares special situations IV-Global distressed debt | Alto | Deuda Privada | No rescatable |
| Fondo de Inversion CS III | Medio | Renta Variable Internacional | No rescatable |
| Fondo HMC Inmobiliario Perú II | Medio | Acciones Inmobiliarias y Renta Fija | No rescatable |
| Fondo de Inversion HMC Mezzanine Inmobiliario III | Medio | Acciones Inmobiliarias y Renta Fija | No rescatable |
| Fondo de Inversión HMC Balancedo Global | Bajo | Renta Variable Internacional | Rescatable |

En los distintos folletos informativos de los fondos, se presentan estadísticas de rendimientos y riesgo de los fondos, donde se exponen los retornos de los mismos y parámetros de comparación, volatilidades anualizadas, rendimientos de los mejores y peores meses, porcentaje de meses positivos, comentarios del portfolio manager de los fondos, entre otra información.

ii. Riesgo de tasas de interés:

Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida pro la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos en las tasas de interés.

La Administradora no se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en las distintas cuotas de fondos de inversión. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

a) Riesgo de mercado, continuación

ii. Riesgo de tasas de interés, continuación:

Para administrar el riesgo de tasas de interés, particularmente se pueden celebrar contratos derivados entre otros, respecto de tasas de interés, como asimismo tiene la posibilidad de celebrar contratos de swap. Estos contratos se pueden celebrar para Aprovechar oportunidades de mercado, maximizar la rentabilidad del Fondo, u obtener una adecuada cobertura financiera y proporcionar flexibilidad en el manejo de los recursos del Fondo.

iii. Riesgo cambiario:

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en US\$ y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno. En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en Fondos de inversión que la misma Sociedad administra. Además, la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno.

| Rubro | Máxima exposición | |
|---|-------------------|------------|
| | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 307.600 | 339.502 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

b) Riesgo de Crédito, continuación

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión Administrados por la misma Sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los Fondos. Estos saldos por cobrar existen debido a los Reglamentos internos de los fondos, donde se indica que la remuneración mensual se pagará durante los primeros cinco días hábiles del mes siguiente.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, todas sus obligaciones que son a corto plazo.

La razón circulante al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es de 3,74% y 2.44%, respectivamente.

| 2020 | | |
|--------------------|--------------------|------------------|
| Activos corrientes | Pasivos corrientes | Razón circulante |
| M\$ | M\$ | % |
| 907.038 | 242.600 | 3,74 |

| 2019 | | |
|--------------------|--------------------|------------------|
| Activos corrientes | Pasivos corrientes | Razón circulante |
| M\$ | M\$ | % |
| 998.461 | 408.883 | 2,44 |

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por lo que su valor justo es cercano a su valor libro.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

d) Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

d) Riesgo operacional, continuación

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

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

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

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

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

Controles de autoevaluación

La Administradora ha considerado relevantes 12 puntos riesgo medio, identificados en la Matriz de Riesgo, el cual ha permitido abordar y priorizar esfuerzos en torno a su control, en cuanto a los procesos con cumplimiento parcial han sido levantados y sometidos a seguimiento.

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

d) Riesgo operacional, continuación

Circular N°1869

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

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

e) Riesgo de administración de capital

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

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

e) Riesgo de administración de capital, continuación

| | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
|---|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Total Activos: | 1.013.175 | 1.063.806 |
| Se deduce: | | |
| Activos intangibles | - | - |
| Activos utilizados para garantizar obligaciones o compro | - | - |
| Cuentas pendientes de cobro por un plazo mayor o igual a 30 días una vez vencidos | | - |
| Cuentas y documentos por cobrar | (21.619) | (161.906) |
| Credito con personas juridicas o naturales | - | - |
| Total Activo Depurado | 991.556 | 901.900 |
| Total Pasivos: | (344.380) | (451.508) |
| Patrimonio Preliminar | 647.176 | 450.392 |
| Inversiones en bienes corporales muebles | - | - |
| Tope bienes corporales muebles según NCG 157 | 161.794 | 112.598 |
| Exceso a rebajar de bienes corporales | - | - |
| Patrimonio minimo determinado | 647.176 | 450.392 |
| Patrimonio minimo determinado en UF | 22.552 | 16.339 |
| Patrimonio Legal Art. 4 Ley 20.712 | 10.000 | 10.000 |

f) Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transen en un mercado activo, se determina utilizando técnicas de valoración. La Sociedad valoriza considerando el valor de mercado que poseen sus activos financieros.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a lo indicado en nota 3a (iv).

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

f) Estimación del valor razonable

El detalle de las distintas categorías de activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía es la siguiente:

| | Valor justo con cambios en resultado | Valor junto con cambios en patrimonio | Costo Amortizado | Valor justo |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| 30 de junio de 2020 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 245.413 | - | - | 245.413 |
| Otros activos financieros, corrientes | 223.455 | - | - | 223.455 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | - | 307.600 | 307.600 |
| Total | 468.868 | - | 307.600 | 776.468 |
| Pasivos | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | - | - | 61.753 | 61.753 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | - | - | 16.918 | 16.918 |
| Total | - | - | 78.671 | 78.671 |

| | Valor justo con cambios en resultado | Valor junto con cambios en patrimonio | Costo Amortizado | Valor justo |
|---|--------------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------------|
| 31 de diciembre de 2019 | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 229.535 | - | - | 229.535 |
| Otros activos financieros, corrientes | 342.118 | - | - | 342.118 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | - | - | 339.502 | 339.502 |
| Total | 571.653 | - | 339.502 | 911.155 |
| Pasivos | | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | - | - | 104.426 | 104.426 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | - | - | 23.554 | 23.554 |
| Total | - | - | 127.980 | 127.980 |

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se aproxima a su valor justo. El valor de mercado de los instrumentos se determina utilizando flujos futuros descontados a tasas de mercado vigentes al cierre de los estados financieros intermedios.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

g) Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus)

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote de una nueva cepa del coronavirus ("COVID-19") como una pandemia, del cual los primeros casos se registraron en China, en la localidad de Wuhan, durante diciembre de 2019. Este virus ha presentado un nivel de contagio y expansión muy alto, lo que ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios.

Esta crisis financiera global viene acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar a las empresas a enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez. Asimismo, los gobiernos han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la sociedad administradora ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de los colaboradores y aseguramiento de la continuidad operacional.

La sociedad se encuentra evaluando activamente y respondiendo, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros colaboradores, clientes y proveedores, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación.

A continuación, se presentan los principales efectos y medidas tomadas al 30 de junio de 2020:

1. Oficios / circulares de entes reguladores

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad no ha recibido oficios por parte de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

g) Riesgos derivados del COVID-19 (Coronavirus), continuación

2. Ayudas gubernamentales

La Sociedad no ha obtenido ayudas gubernamentales para cumplir con sus compromisos a corto ni a mediano plazo. Al 30 de junio de 2020 la Sociedad solo se ha acogido al beneficio de postergación de IVA para Pymes.

3. Plan de continuidad operacional

HMC S.A. Administradora General de Fondos, atendiendo a la responsabilidad asociada a garantizar la continuidad de la Administradora, ha definido y ha ido actualizando, desde el pasado día 12 de marzo de 2020, un plan de contingencia orientado a la prevención y mitigación de los riesgos asociados a la propagación del virus COVID-19, complementando los Planes de Continuidad de Negocio con el objetivo prioritario de asegurar un ambiente adecuado para nuestros empleados y para servir a nuestros clientes, asegurando también resiliencia de nuestras operaciones.

Este plan determina la adopción de diversas medidas e iniciativas que se encuentran alineadas con las recomendaciones generales de la Organización Mundial de Salud (OMS) y Ministerio de Salud de Chile, así como otras medidas adicionales consideradas adecuadas para asegurar la continuidad del negocio. Como manera de continuar con la actividad laboral es que, desde el mes de marzo, "régimen de teletrabajo es aplicable al máximo número posible de personas de cada equipo siempre que su aplicación no afecte a las operaciones o a la continuidad del negocio. El régimen de teletrabajo es aplicable a todos los empleados(as) cuyo trabajo lo permita".

4. Impactos financieros producto del Covid-19

HMC S.A. Administradora General de Fondos, ha realizado un estricto seguimiento a los efectos de la Pandemia a nivel financiero, y al cierre de junio de 2020 no se visualizan efectos negativos derivados de la pandemia, considerando que los activos y pasivos se han mantenido estables y por otra parte los ingresos y gastos presentaron un aumento debido principalmente a una mayor cantidad de fondos de inversión administrados y al aumento en la dotación de personal respecto al período terminado al 30 de junio 2019.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2020 y 2019 es la siguiente:

| Efectivo y equivalentes al efectivo | Moneda | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
|--|--------|----------------|----------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Banco Chile | Pesos | 61.640 | 62.184 |
| Banco Bice | Pesos | 249 | 166 |
| Banco Citibank | Dólar | 1.005 | 4.718 |
| Banco Citibank Fondos | Dólar | 286 | 106 |
| Banco Citibank | Euro | 65 | 106 |
| Banco Bice | Dólar | 12.434 | 89.854 |
| Caja pesos disponible en corredora | Pesos | 84.200 | 71.596 |
| Caja moneda extranjera disponible en corredora | Dólar | 62.921 | 511 |
| Caja moneda extranjera disponible en corredora | Euro | 22.613 | 294 |
| Total Efectivo y equivalentes al efectivo | | 245.413 | 229.535 |

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

| Al 30 de junio de 2020 | | | | | | Vencidos | | | | |
|------------------------|--------|--------------------|-----------|---------------|-----------|--------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Contrapartes | Moneda | Naturaleza | Saldo M\$ | Provisión M\$ | Total M\$ | 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 Jurídicas | Pesos | Cuentas por cobrar | 307.600 | - | 307.600 | - | - | - | 21.619 | 21.619 |

| Al 31 de diciembre de 2019 | | | | | | Vencidos | | | | |
|----------------------------|--------|--------------------|-----------|---------------|-----------|--------------|-----------------------|------------------------|----------------|----------------|
| Contrapartes | Moneda | Naturaleza | Saldo M\$ | Provisión M\$ | Total M\$ | 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 Jurídicas | Pesos | Cuentas por cobrar | 339.502 | - | 339.502 | - | - | - | - | - |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

| Pólizas y boletas por Seguros Anticipados Concepto | Moneda | 30-06-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|--|--------------|-------------------|-------------------|
| Fondo de inversión Nevasa HMC Renta Fija Local | Pesos | - | 66 |
| Fondo de inversión HMC CIP VII Global Secondaries | Pesos | 4.159 | 236 |
| Fondo de inversión HMC CIP VII Global Secondaries II | Pesos | 826 | 65 |
| Fondo de inversión HMC PNTN | Pesos | 1.672 | 124 |
| Fondo de inversión HMC Pearl Diver V | Pesos | 826 | 60 |
| Fondo de inversión HMC Pearl Diver VII | Pesos | 826 | 65 |
| Fondo de inversión HMC IFB Capital Preferente II | Pesos | 826 | 60 |
| Fondo de inversión Nevasa HMC Visión Internacional | Pesos | - | 60 |
| Fondo de inversión HMC Inmobiliario Perú II | Pesos | 826 | 60 |
| Fondo de inversión HMC Ares Special Situations Iv-Global Distressed Debt | Pesos | 1.758 | 107 |
| Fondo de inversión Nevasa HMC CVC | Pesos | 1.807 | 126 |
| Fondo de inversión HMC CIP VI | Pesos | 866 | 75 |
| Fondo de inversión Nevasa Pre-Ipo Opportunities MVP | Pesos | - | 65 |
| Fondo de inversión HMC CIP VIII | Pesos | 826 | 60 |
| Fondo de inversión HMC Multifamily US | Pesos | 826 | 66 |
| Fondo de inversión CS III | Pesos | 826 | 62 |
| Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Andina | Pesos | 826 | 61 |
| Fondo de inversión HMC Thomson Reuters Private Equity Index Fund | Pesos | - | 65 |
| Fondo de inversión HMC Mezzanine Inmobiliario III | Pesos | 826 | 60 |
| Fondo de inversión Nevasa NB Clo Income | Pesos | - | 66 |
| Fondo de inversión HMC Renta Global Pesos | Pesos | 826 | 61 |
| Fondo de inversión HMC Renta Global Dolar | Pesos | 826 | - |
| Fondo de inversión HMC Balanceado Global | Pesos | 839 | - |
| Fondo de inversión HMC CD & R | Pesos | 776 | - |
| Fondo de inversión HMC RV Global | Pesos | 1.157 | - |
| Fondo de inversión HMC Carval Credit Value | Pesos | 940 | - |
| Responsabilidad civil de Directores y administradores | Pesos | 67 | 1.604 |
| Total pólizas por seguros anticipados | Pesos | 23.947 | 3.274 |
| Gastos pagados por anticipado | Pesos | 61.755 | - |
| Total Otros Activos no financieros | Pesos | 85.703 | 3.274 |

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El saldo incluido bajo el rubro propiedades, planta y equipos corresponde principalmente a equipos computacionales y otros bienes muebles utilizados en sus operaciones.

El cargo por depreciación por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2020 asciende a M\$736 (M\$380 al 31 de diciembre de 2019).

Todas las propiedades, planta y equipos se encuentran operativos y en uso en las actividades operacionales de la Sociedad. Asimismo, no existen propiedades, planta y equipos que se encuentren totalmente depreciados y neto de posibles deterioros. Al cierre de los estados financieros intermedios, las propiedades, planta y equipos se encuentran valorizados al costo menos su depreciación acumulada y neto de posibles deterioros.

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de las propiedad, planta y equipos se muestran en la tabla siguiente:

a) Composición

| Al 30 de junio de 2020 | Valor bruto M\$ | Depreciación M\$ | Valor Neto M\$ |
|---|--------------------|---------------------|-------------------|
| Equipos computacionales | 7.066 | (902) | 6.163 |
| Mobiliario | 2.425 | (198) | 2.227 |
| Maquinaria y equipos | 321 | (15) | 306 |
| Saldo final al 30 de junio de 2020 | 9.812 | (1.116) | 8.696 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | Valor bruto M\$ | Depreciación M\$ | Valor Neto M\$ |
| Equipos computacionales | 6.369 | (343) | 6.026 |
| Mobiliario | 1.411 | (37) | 1.374 |
| Maquinaria y equipos | - | - | - |
| Saldo final al 31 de diciembre de 2019 | 7.780 | (380) | 7.400 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, continuación

b) Movimiento

El detalle del movimiento de propiedades, planta y equipos durante el período 2020 y 2019 es el siguiente:

| Al 30 de junio de 2020 | Mobiliario M\$ | Equipos computacionales M\$ | Maquinaria y equipos M\$ | Total M\$ |
|--|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Valor bruto al 1 de enero de 2020 | 1.411 | 6.369 | - | 7.780 |
| Adiciones | 1.014 | 697 | 321 | 2.032 |
| Bajas | - | - | - | - |
| Depreciación acumulada | (37) | (343) | - | (380) |
| Depreciación del ejercicio | (161) | (560) | (15) | (736) |
| Valor neto al 30 de junio de 2020 | 2.227 | 6.163 | 306 | 8.696 |

| Mobiliario | Mobiliario M\$ | Equipos computacionales M\$ | Maquinaria y equipos M\$ | Total M\$ |
|--|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--------------|
| Valor bruto al 1 de enero de 2019 | - | - | - | - |
| Adiciones | 1.411 | 6.369 | - | 7.780 |
| Bajas | - | - | - | - |
| Depreciación acumulada | - | - | - | - |
| Depreciación del ejercicio | (37) | (343) | - | (380) |
| Valor neto al 31 de diciembre de 2019 | 1.374 | 6.026 | - | 7.400 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10. OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO

| Conceptos | 30-06-2020 | | | 31-12-2019 | | |
|-----------------------------|------------|--------------|---------------|------------|--------------|----------------|
| | Corrientes | No Corriente | Total | Corrientes | No Corriente | Total |
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Activos por Derechos de uso | 84.594 | - | 84.594 | 84.032 | 39.728 | 123.760 |
| Pasivos por arrendamientos | 85.999 | - | 85.999 | 82.486 | 42.625 | 125.111 |

La Sociedad adoptó la NIIF 16 “arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, para lo cual midió los pasivos por arrendamiento y los activos de derecho de uso sobre activos subyacentes en los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos por referencia a los pagos del arrendamiento por el resto del plazo del contrato de arrendamiento usando la opción de registrar el activo en un monto igual al pasivo según lo permitido por la norma (NIIF 16, C8 letra b); y también determinó la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial (1 de enero de 2019) de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso, los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial van a incurrir en gastos de amortización a través del período del contrato.

a) **Derechos de uso:**

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el movimiento del rubro “Activos por derechos de uso” asociados a activos sujetos a NIIF 16 por clase de activo subyacente, es la siguiente:

| Al 30 de junio de 2020 | Contratos de inmuebles | Total |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2020 | 123.760 | 123.760 |
| Amortización del ejercicio | (41.652) | (41.652) |
| Reajuste por revalorización deuda | 2.486 | 2.486 |
| Saldo al 30 de junio de 2020 | 84.594 | 84.594 |

| Al 31 de diciembre de 2019 | Contratos de inmuebles | Total |
|---|------------------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldos al 1 de enero de 2019 | 162.675 | 162.675 |
| Amortización del ejercicio | (41.253) | (41.253) |
| Reajuste por revalorización deuda | 2.338 | 2.338 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 123.760 | 123.760 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10. OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO, continuación

a) Derechos de uso, continuación:

El cargo a resultado al 30 de junio de 2020 por concepto de amortización, asciende a M\$ 41.652 (M\$41.253 al 31 de diciembre de 2019) y se presenta en el rubro de gastos de Administración.

b) Pasivo por arrendamiento:

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el análisis por vencimiento de los pasivos por arrendamientos es el siguiente:

| Arrendamiento asociado a | Corriente Total M\$ | No corriente | | | Total M\$ |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------|------------|---------------|---------------|
| | | 1 a 3 años | 3 a 5 años | Más de 5 años | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Contratos de inmuebles | 85.999 | - | - | - | 85.999 |
| Totales al 30 de junio de 2020 | 85.999 | - | - | - | 85.999 |

| Arrendamiento asociado a | Corriente Total M\$ | No corriente | | | Total M\$ |
|---|---------------------------|---------------|------------|---------------|----------------|
| | | 1 a 3 años | 3 a 5 años | Más de 5 años | |
| | | M\$ | M\$ | M\$ | |
| Contratos de inmuebles | 82.486 | 42.625 | - | - | 125.111 |
| Totales al 31 de diciembre de 2019 | 82.486 | 42.625 | - | - | 125.111 |

La Sociedad, definió el período de arrendamiento como el “plazo contractual”, el cual corresponde a la cantidad de meses estipulados por contrato, el cual inicio en julio de 2019, considerando además una renovación automática (12 meses adicionales).

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

10. OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO, continuación

La siguiente tabla muestra el movimiento del ejercicio de la obligación por pasivos de arrendamientos y los flujos del ejercicio:

| Pasivo de arrendamiento | Flujo total de efectivo para el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2020 |
|--|---|
| | M\$ |
| Saldos netos al 31 de diciembre 2019 | 125.111 |
| Pasivos de arrendamientos generados | - |
| Gastos por intereses | 1.994 |
| Reajuste por revalorización deuda | 2.486 |
| Pagos del período | (43.593) |
| Saldo al 30 de junio de 2020 | 85.999 |
| Total flujo de efectivo para el período terminado al 30 de junio de 2020, asociado con pasivos de arrendamiento | (43.593) |

11. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

| Tipo | Moneda | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
|-----------------------------|--------|---------------|----------------|
| | | M\$ | M\$ |
| Aporte fondos transitoria | Pesos | - | 73.318 |
| Proveedores | Pesos | 43.606 | 22.128 |
| Honorarios por pagar | Pesos | 5.592 | 1.510 |
| Instituciones previsionales | Pesos | 12.356 | 6.152 |
| Documentos por pagar | Pesos | - | 485 |
| Anticipo clientes | Pesos | - | 622 |
| Remuneracion por pagar | Pesos | - | 211 |
| Tarjeta de crédito | Pesos | 199 | - |
| Total | | 61.753 | 104.426 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

12. CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de asesorías, arriendos, pactadas en pesos chilenos cuyos plazos de pago, no exceden los 60 días, no generando intereses.

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

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

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y y 31 de diciembre de 2019, la composición de la cuenta por pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

| Contrapartes | Rut | Relación | Tipo de transacción | Moneda | Saldo | |
|--------------------------------------|--------------|------------------------|---------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | | | 30-06-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
| Inv., Asesorías e Inmob. Mohor Ltda. | 76.898.060-8 | Accionistas Comunes | Cuentas por pagar | Pesos | 2.500 | 1.000 |
| Inv. Tikal SPA | 77.980.560-3 | Accionistas Comunes | Cuentas por pagar | Pesos | 2.500 | 1.000 |
| Hmc Servicios Financieros S.A. | 76.097.013-1 | Accionistas Comunes | Cuentas por pagar | Pesos | 3.238 | 4.454 |
| Collins S.A. | 76.248.246-0 | Accionistas Comunes | Cuentas por pagar | Pesos | 8.680 | 17.100 |
| Total | | | | | 16.918 | 23.554 |

b) Directorio y personal clave de la gerencia

En base a lo acordado por el directorio vigente al 30 de junio de 2020 se han cancelado remuneraciones a tres miembros del directorio.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

12. CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, continuación

b) Directorio y personal clave de la gerencia, continuación

| | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
|---------------------------|---------------|----------------|
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones directores | 18.459 | 18.889 |
| Remuneraciones ejecutivos | 70.651 | 199.824 |
| Total | 89.110 | 218.713 |

c) Otras transacciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Sociedad administradora mantiene inversión en cuotas de los Fondos de Inversión administrados, de acuerdo a lo indicado en nota 19.

13. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos de este rubro son los siguientes:

| Concepto | Moneda | Saldo | |
|---------------------|--------|---------------|---------------|
| | | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | | M\$ | M\$ |
| Provisión Auditoria | Pesos | 4.351 | 4.218 |
| Provisión Facturas | Pesos | 49.846 | 84.754 |
| Provision Varias | Pesos | 167 | - |
| Total | | 54.365 | 88.972 |

b) El detalle de movimientos de la provisión al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

| Movimientos | Saldo | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial | 88.972 | 99.596 |
| Provisiones constituidas | 582.871 | 357.371 |
| Provisiones utilizadas en el año | (617.478) | (367.995) |
| Total | 54.365 | 88.972 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

14. PROVISIÓN POR BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

- a) Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los saldos de este rubro son los siguientes:

| Concepto | Moneda | Saldo | |
|--------------------------|--------|---------------|----------------|
| | | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | | M\$ | M\$ |
| Provisión de Vacaciones | Pesos | 24.563 | 15.205 |
| Provision Bono Desempeño | Pesos | 1.323 | 87.128 |
| Total | | 25.886 | 102.333 |

- b) El detalle de movimientos de la provisión al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

| Movimientos | Saldo | |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial | 102.333 | 10.552 |
| Provisiones constituidas | 9.359 | 91.781 |
| Provisiones utilizadas en el año | (85.806) | - |
| Total | 25.886 | 102.333 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

| Concepto | 30-06-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Diferencia entre fondos de inversión a valor financiero y tributario | (1.531) | (2.290) |
| Provisión vacaciones | 6.632 | 4.105 |
| Activo fijo tributario, neto | 1.968 | 1.554 |
| Activo fijo financiero, neto | (2.760) | (2.127) |
| Activo/Pasivo por arriendos oficina | 379 | 365 |
| Otras provisiones | (16.674) | 4.462 |
| Perdida tributaria | 9.086 | 11.674 |
| Total activos (pasivos) por impuestos diferidos | (2.900) | 17.743 |

b) Movimientos de impuestos diferidos

| Concepto | 30-06-2020 M\$ | 31-12-2019 M\$ |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial Activo (Pasivo) | 17.743 | (4.685) |
| Abono (Cargo) a resultados | (20.644) | 22.428 |
| Abono (Cargo) a patrimonio | - | - |
| Saldo Final Activo (Pasivo) | (2.900) | 17.743 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

15. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad provisionó impuesto a la renta por presentar utilidades tributarias:

| Concepto | 30-06-2020 M\$ | 30-06-2019 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Gasto por impuestos diferidos a las ganancias: | | |
| Gastos (ingreso) por impuestos ejercicio anterior | - | - |
| Gastos (ingreso) por impuestos del ejercicio | (3.678) | (4.594) |
| Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total | (20.644) | 5.912 |
| Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias | (24.322) | 1.318 |

d) Conciliación de la tasa efectiva

| | 30-06-2020 M\$ | 30-06-2019 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Ganancia antes de impuesto | 80.888 | 16.007 |
| Impuesto a la renta a la tasa vigente 27% | (21.840) | (4.322) |
| Diferencias Permanentes: | | |
| Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria) | | 5.640 |
| Otros | (2.482) | - |
| Impuesto a la renta por tasa efectiva | (24.322) | 1.318 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | (24.322) | 1.318 |
| | % | % |
| Tasa impositiva legal | 27,00 | 27,00 |
| Diferencias permanentes | 0,03 | (0,35) |
| Tasa impositiva efectiva | 27,03 | 26,65 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

16. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 500.334 acciones nominales.

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

| Capital | Saldo | |
|------------------------------------|-------------|------------|
| | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | % | % |
| HMC S.A. | 100 | 99,9998 |
| HMC Capital adm. de Activos S.A. | 0 | 0,0002 |
| | | |
| Total accionistas | 2 | 2 |
| Total Acciones | 500.334 | 500.334 |
| Total acciones suscritas por pagar | - | - |
| Total acciones pagadas | 500.334 | 500.334 |
| Capital Social | M\$ 471.743 | 471.743 |
| Capital Suscrito por pagar | M\$ - | - |
| Capital Pagado | M\$ 471.743 | 471.743 |

b) Pago Dividendos

La Administración de HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos para los períodos al 30 de junio de 2020 y 2019.

c) Resultados retenidos

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

| | Saldo | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial | 140.555 | 149.207 |
| Resultado del ejercicio | 56.566 | (42.976) |
| Dividendos minimos | - | 34.324 |
| Resultados retenidos Total | 197.121 | 140.555 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

16. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, continuación

d) Ganancias por acción

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

| | Acumulado | |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | 01-01-2020 30-06-2020 | 01-01-2019 30-06-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| (Pérdida) ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos participación en el patrimonio neto | 56.566 | 17.325 |
| Resultado disponible para accionistas comunes, básico | 56.566 | 17.325 |
| Número de acciones | 500.334 | 500.334 |
| (Pérdida) ganancias básicas por acción | 0,11 | 0,03 |
| Resultado disponible para accionistas comunes, básico | 56.566 | 17.325 |
| Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos | 56.566 | 17.325 |
| Promedio ponderado de números de acciones, básico | 500.334 | 500.334 |
| Promedio ponderado de número de acciones, diluido | 500.334 | 500.334 |
| (Pérdida) ganancia diluidas por acción en \$ | 113 | 35 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

17. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

| Concepto | Acumulado | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | 30-06-2020 | 30-06-2019 |
| Rem. Fondo Pantheon | 55.662 | 47.957 |
| Rem. Fondo CIP VII - II | 17.576 | 14.440 |
| Rem. Fondo HMC CIP VI | 74.537 | 61.236 |
| Rem. Fondo Pearl Diver V | 15.539 | 12.871 |
| Rem. Fondo CVC | 55.849 | 46.862 |
| Rem. Fondo Ares | 51.484 | 40.494 |
| Rem. Fondo Renta Fija Local | 198.016 | 184.363 |
| Rem. Fondo CIP VII | 92.021 | 75.601 |
| Rem. Fondo Capital Preferente II | 31.492 | 38.847 |
| Rem. Fondo Visión Internacional | 81.851 | 56.724 |
| Rem. Fondo Inmobiliario Peru II | 29.248 | 22.752 |
| Rem. Fondo Pearl Diver V II | 88.811 | 73.053 |
| Rem. Fondo Pre-Ipo Opportunities MVP | 23.722 | 18.115 |
| Rem. Fondo Renta Global Pesos | 15.116 | - |
| Rem. Fondo CS III | 10.224 | - |
| Rem. Fondo CIP VIII | 52.164 | - |
| Rem. Fondo Multifamily | 9.815 | - |
| Rem. Fondo Mezzanine Inmobiliario III | 20.874 | - |
| Rem. Fondo Balanceado Global | 1.070 | - |
| Comision estructuracion | - | 3.713 |
| Total | 925.070 | 697.028 |

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2020 y 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

| Concepto | Acumulado | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 30-06-2020 | 30-06-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones personal | 243.525 | 75.279 |
| Honorarios / asesorías | 324.814 | 392.025 |
| Otros gastos de administración | 276.680 | 182.062 |
| Total | 845.019 | 649.366 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

19. COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2020 y 2019, este rubro presenta los siguientes saldos:

| Descripción | Acumulado | |
|------------------|----------------|----------------|
| | 30-06-2020 | 30-06-2019 |
| | M\$ | M\$ |
| Gastos Bancarios | (2.471) | (1.618) |
| Total | (2.471) | (1.618) |

20. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

- a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 3 a) (i). El detalle de estos instrumentos financieros al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

| Descripción | Nemotecnico | Saldo | |
|------------------------|-------------|----------------|----------------|
| | | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | | M\$ | M\$ |
| Cuotas fondo Inversion | CFIARESC-E | 191.973 | 188.008 |
| Cuotas fondo Inversion | CFISIII-E | 3.867 | 3.609 |
| Cuotas fondo Inversion | CFIHMCI2R | 2.729 | 2.542 |
| Cuotas fondo Inversion | CFIHMCRGPB | - | 147.959 |
| Cuotas fondo Inversion | CFIHMZIN3R | 24.816 | - |
| Cuotas fondo Inversion | CFICIP7B-E | 70 | - |
| Total | | 223.455 | 342.118 |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

20. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, continuación

b) Clasificación según valoración

| Descripción | Nemotecnico | Moneda | Clasificación Valor Razonable | Saldo | | | |
|------------------------|-------------|---------|----------------------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | | | | 30-06-2020 | | 31-12-2019 | |
| | | | | Valor razonable | Costo Amortizado | Valor razonable | Costo Amortizado |
| | | | | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuotas fondo Inversion | CFIARESC-E | Dolares | Nivel 2 | 191.973 | - | 188.008 | - |
| Cuotas fondo Inversion | CFISIII-E | Dolares | Nivel 2 | 3.867 | - | 3.609 | - |
| Cuotas fondo Inversion | CFIHMCIP2R | Dolares | Nivel 2 | 2.729 | - | 2.542 | - |
| Cuotas fondo Inversion | CFIHMCRGPB | Dolares | Nivel 1 | - | - | 147.959 | - |
| Cuotas fondo Inversion | CFIHMZIN3R | Dolares | Nivel 1 | 24.816 | - | - | - |
| Cuotas fondo Inversion | CF-HMCBGB | Dolares | Nivel 1 | 70 | - | - | - |
| Total | | | | 223.455 | - | 342.118 | - |

21. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar registrados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

| Activos (Pasivos) por impuestos corrientes | Moneda | Saldo | |
|--|--------|-----------------|----------------|
| | | 30-06-2020 | 31-12-2019 |
| | | M\$ | M\$ |
| Pagos Provisionales | Pesos | 37.890 | 27.668 |
| Otros Impuestos por Pagar | Pesos | (78.371) | (17.229) |
| Provisión Impuesto Renta | Pesos | (123) | (17.439) |
| Impuesto 2da Categoría | Pesos | - | (112) |
| Iva Credito Fiscal | Pesos | 301 | - |
| Total | | (40.304) | (7.112) |

Notas a los Estados Financieros Intermedios
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

22. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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

Al 30 de junio de 2019, el detalle es el siguiente:

| FONDO | F.INICIO | F.TERMINO | MONTO UF |
|--|------------|------------|----------|
| FONDO DE INVERSION HMC PNTN | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 21.272 |
| FONDO DE INVERSION HMC CIP VI | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.535 |
| FONDO DE INVERSION HMC CVC | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 23.073 |
| FONDO DE INVERSION HMC ARES SPECIAL SITUATIONS IV-GLOBAL I | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 22.416 |
| FONDO DE INVERSION HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 54.404 |
| FONDO DE INVERSION HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES II | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN NEVA SA HMC PEARL DIVER V | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN HMC IFB CAPITAL PREFERENTE II | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN HMC INMOBILIARIO PERÚ II | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN NEVA SA HMC PEARL DIVER VII | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSION NEVA SA HMC CIP VIII | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN HMC MEZZANINE INMOBILIARIO III | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSION HMC RENTA GLOBAL PESOS | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN CS III | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN HMC DEUDA PRIVADA ANDINA | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN HMC MULTIFAMILY US | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN HMC RENTA GLOBAL DÓLAR | 10-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN HMC BALANCEADO GLOBAL | 16-01-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSIÓN HMC CD&R FUND XI | 12-02-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSION HMC RV GLOBAL | 10-06-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSION HMC RV GLOBAL | 10-06-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |
| FONDO DE INVERSION CARVAL CREDIT VALUE | 01-06-2020 | 10-01-2021 | 10.000 |

Adicionalmente tiene contratada Póliza de Seguro de Responsabilidad Civil de Directores y Administradores N°09-0010090 con vigencia desde el 08-07-2019 hasta el 08-07-2020 por un monto de USD 500.000.

Notas a los Estados Financieros
Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019

23. MEDIO AMBIENTE

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

24. SANCIONES

Al 30 de junio de 2020, la Sociedad no presenta sanciones.

25. HECHOS RELEVANTES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros intermedios, la Administración no tiene conocimiento de hechos relevantes que pudieran afectar en forma significativa la presentación de los estados financieros intermedios.

26. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 8 de julio de 2020 la sociedad suscribió un endoso de la póliza de responsabilidad civil de directores, la cual tiene fecha de vigencia hasta el 07 de agosto de 2020.

Con fecha 07 de agosto de 2020 la sociedad renovó la póliza de responsabilidad civil de directores, de vigencia hasta el 07 de agosto de 2021.

A la fecha de emisión de los estados financieros intermedios no existen otros hechos posteriores significativos que revelar.