

**NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA  
GENERAL DE FONDOS**  
Estados Financieros Intermedios  
al 30 de Junio 2013

Contenido:

Estados de Situación Financiera Intermedios.  
Estados de Resultados Integrales Intermedios.  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios.  
Estado de Flujos de Efectivo Intermedios (método directo).  
Notas a los Estados Financieros Intermedios  
M\$- miles de pesos

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

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA INTERMEDIOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y  
31 DE DICIEMBRE DE 2012.

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.06.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	231.379	260.864
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	133.528	47.265
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	10.833	14.191
Activos por impuestos	11	4.962	4.955
Total activos corrientes		<u>380.702</u>	<u>327.275</u>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Propiedades planta y equipos	7	161	215
Activos por impuestos diferidos	11	33.026	38.256
Total activos no corrientes		<u>33.187</u>	<u>38.471</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>413.889</u></u>	<u><u>365.746</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

	Nota N°	30.06.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	51.938	27.705
Otras provisiones, corrientes	10	10.506	7.575
Pasivos por impuestos corrientes	11	2.445	-
Otros pasivos no financieros, corrientes		-	3.081
TOTAL PASIVOS		64.889	38.361
<b>Patrimonio neto atribuible a los tenedores de</b>			
Capital emitido	12	471.743	471.743
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(123.150)	(144.765)
Otras reservas		407	407
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		349.000	327.385
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		413.889	365.746

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

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCION POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012.

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2012 30.06.2012 M\$
<b>Ingresos (Pérdidas) de la operación:</b>					
Ingresos por actividades ordinarias	14	106.030	-	66.811	-
Costo de venta		-	-	-	-
<b>Margen Bruto</b>		<b>106.030</b>	<b>-</b>	<b>66.811</b>	<b>-</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-	-	-
Gasto administración	13	(74.460)	(68.987)	(23.451)	(41.974)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ingresos financieros	15	4.097	8.982	1.259	3.989
Costos financieros	16	(8.067)	(3.295)	-	(1.732)
Resultados por unidades de reajustes		(755)	40	-	7
<b>Ganancias (pérdida), antes de impuesto</b>		<b>26.845</b>	<b>(63.260)</b>	<b>44.619</b>	<b>(39.710)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	11	(5.230)	(9.377)	(5.230)	(5.905)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>21.615</b>	<b>(72.637)</b>	<b>39.389</b>	<b>(45.615)</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>21.615</b>	<b>(72.637)</b>	<b>39.389</b>	<b>(45.615)</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la		21.615	(72.637)	39.389	(45.615)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>21.615</b>	<b>(72.637)</b>	<b>39.389</b>	<b>(45.615)</b>
<b>Ganancias por Acción</b>					
Ganancias (pérdida) por acción básica en operaciones		0,0432	(0,1657)	0,0787	(0,0522)
Ganancias (pérdida) por acción básica en operaciones		-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<b>0,0432</b>	<b>(0,1657)</b>	<b>0,0787</b>	<b>(0,0522)</b>
<b>Ganancias por acción diluida</b>					
<b>Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de</b>					
operaciones continuadas		0,0432	(0,1657)	0,0787	(0,0522)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de		-	-	-	-
operaciones discontinuadas		-	-	-	-
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción</b>		<b>0,0432</b>	<b>(0,1657)</b>	<b>0,0787</b>	<b>(0,0522)</b>
<b>Estados de otros resultados integrales</b>					
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>21.615</b>	<b>(72.637)</b>	<b>39.389</b>	<b>(45.615)</b>
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		21.615	(72.637)	39.389	(45.615)
Resultado integral atribuible a la controladora		21.615	(72.637)	39.389	(45.615)
<b>Total resultado integral</b>		<b>21.615</b>	<b>(72.637)</b>	<b>39.389</b>	<b>(45.615)</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01 de enero de 2013	471.743	407	(144.765)	327.385	327.385
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	21.615	21.615	21.615
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30 de junio de 2013	<u>471.743</u>	<u>407</u>	<u>(123.150)</u>	<u>349.000</u>	<u>349.000</u>
Saldo inicial período actual 01 de enero de 2012	341.687	407	(71.743)	270.351	270.351
Cambios en el patrimonio					
Resultado integral	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultados del ejercicio	-	-	(72.637)	(72.637)	(72.637)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	96.033	-	-	96.033	96.033
Dividendos	-	-	-	-	-
Saldo final período actual 30 de junio de 2012	<u>437.720</u>	<u>407</u>	<u>(144.380)</u>	<u>293.747</u>	<u>293.747</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS (METODO DIRECTO) POR  
LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012.  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	30.06.2013 M\$	30.06.2012 M\$
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de la operación</b>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (-)		(55.683)	(49.835)
Pagos a y por cuenta de los empleados (-)		(10.440)	(8.754)
Intereses pagados (-)		(8.067)	-
Intereses recibidos (+)		3.212	14.177
Otras entradas (salidas) de efectivo (-)		-	(22.783)
		<u>(70.978)</u>	<u>(67.195)</u>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>			
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades		-	(38.116)
Intereses recibidos		-	8.982
		<u>-</u>	<u>(29.134)</u>
<b>Flujo de efectivo originado por actividades de financiamiento</b>			
Importes procedentes de la emisión de acciones (+)		-	96.033
Prestamos de entidades relacionadas (+)		41.493	-
		<u>41.493</u>	<u>96.033</u>
		<u>(29.485)</u>	<u>(296)</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)			
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		260.864	261.670
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)</b>		<b><u>231.379</u></b>	<b><u>261.374</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

# NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

### INDICE

<b>CONTENIDO</b>	<b>PAG.</b>
<b>1. INFORMACION GENERAL</b>	<b>1</b>
<b>2. RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS</b>	<b>2</b>
a) Bases de preparación	2
b) Período cubierto	3
c) Moneda funcional y de presentación	3
d) Bases de conversión	3
e) Uso de estimaciones y juicios	3
f) Hipótesis de negocio en marcha	4
<b>3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES</b>	<b>5</b>
a) Activos y pasivos financieros	5
b) Efectivo y equivalentes al efectivo	7
c) Otras cuentas por cobrar	8
d) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	8
e) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	8
f) Otras cuentas por pagar, corrientes	9
g) Provisiones	9
h) Distribución de dividendos	9
i) Reconocimiento de ingresos	10
j) Reconocimiento de gastos	10
k) Autorización estados financieros	10
l) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.	11
<b>4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO</b>	<b>12</b>
a) Riesgo de crédito y mercado	13
b) Riesgo de liquidez	13
c) Riesgo de operacional	14
<b>5. CLASE DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO</b>	<b>15</b>
<b>6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES</b>	<b>15</b>
<b>7. PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS</b>	<b>16</b>
<b>8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>17</b>
<b>9. CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS</b>	<b>17</b>
<b>10. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES</b>	<b>19</b>
<b>11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS</b>	<b>20</b>

12.	CAPITAL EMITIDO	21
13.	GASTO DE ADMINISTRACIÓN	22
14.	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	22
15.	INGRESOS FINANCIEROS	23
16.	COSTOS FINANCIEROS	23
17.	REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	23
18.	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	23
19.	MEDIO AMBIENTE	24
20.	SANCIONES	24
21.	HECHOS POSTERIORES	24

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CORRESPONDIENTES A  
LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012  
(Cifras en miles de pesos - M\$)

---

### **1. INFORMACION GENERAL**

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, fue creada mediante Escritura Pública el 04 de marzo de 2008, ante el Notario Público de Santiago don Andrés Rubio Flores e inscrita en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 30.068 NC 20.675 del año 2008 y publicada en el Diario Oficial nº 39.110 de fecha 11 de Julio de 2008. La dirección registrada de sus oficinas es calle Rosario Norte N°555 oficina 1501, Las Condes, Santiago, Chile.

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

De acuerdo a resolución exenta N° 56 del 28 de enero de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la modificación de estatutos de la Sociedad Nevasa S.A. Administradora General de Fondos, la cual, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2010 y reducida a escritura pública con la misma fecha, establece el cambio de nombre a Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

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

La sociedad está sujeta a las normas jurídicas, contenidas en la Ley N° 18.045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de Junio de 2013, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

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

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

"Fondo Mutuo BRZ Brazilian Equitis", Fondo que inició sus operaciones el 31 de agosto de 2012.



**b) Período cubierto**

Los estados financieros intermedios fueron preparados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 2012.

**c) Moneda funcional y de presentación**

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

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

**d) Bases de conversión**

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

	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
	\$	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	22.852,67	22.840,75	22.627,36

**e) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de los períodos terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012 para los siguientes rubros:

1. La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos financieros.
2. Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal al cierre de cada período.
3. Los bienes de activo fijo Equipos, se le ha asignado una vida útil de 3 años para efectos de la determinación de la depreciación.
4. Compromisos y contingencias.

**f) Hipótesis de negocio en marcha**

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

### 3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

#### a) Activos y pasivos financieros

##### (i) Reconocimiento y medición inicial

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

##### (ii) Clasificación

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

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

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia esperadas de ventas de activos;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

**(iii) Baja**

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

**(iv) Compensación**

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**(v) Valorización a costo amortizado**

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

**(vi) Medición de valor razonable**

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

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

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

#### **(vii) Identificación y medición del deterioro**

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

#### **b) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

**c) Otras cuentas por cobrar**

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

**d) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**

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

**e) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

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

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

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley N° 20.630 del 27 de Septiembre de 2012, la tasa de impuesto de primera categoría de las empresas, se ajustó desde un 18,5%, a un 20% para el año comercial 2012 y siguientes en forma permanente.

**f) Otras cuentas por pagar, corrientes**

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

**g) Provisiones**

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

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

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

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

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

**h) Distribución de dividendos**

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

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

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

**i) Reconocimiento de ingresos**

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

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

**j) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o en un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

**k) Autorización estados financieros**

En sesión de directorio de fecha 29 de Julio de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros intermedios, referidos al 30 de junio de 2013. La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado bajo su mejor entender los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standard board (IASB).

Cargo	Nombre	Rut
Presidente	Gonzalo Delaveau Swett	8.238.377-8
Director	José Francisco Rivera Lara	4.779.671-7
Director	Carlos Marín de la Fuente	16.209.246-4
Director	Ricardo Morales Lazo	14.626.911-7
Director	Juan Pablo Schiappacasse Canepa	6.379.392-2
Gerente General	Eduardo Aldunce Pacheco	12.634.252-7

**I) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes.**

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), Inversiones en Asociaciones y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, Mediciones de Valor Razonable	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 19, Beneficios a los empleados (2011)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF10, Estados Financieros Consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2013
NIIF 11, Acuerdos Conjuntos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

<b>Nuevas Interpretaciones</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
CINIIF 20, Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas interpretaciones y modificaciones.

La administración, estima que la adopción del resto de las normas, enmiendas y modificaciones que no han entrado en vigencia, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de La Sociedad.

#### **4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO**

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

Desde el año 2012 esta Sociedad Administradora dispone de una Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos, tal como lo indica la Circular N°1869. Este manual establece un conjunto de políticas, procedimientos y controles que tiene como propósito controlar y minimizar eficazmente los riesgos que enfrenta la Administradora en las distintas fases de su quehacer, tal como es señalado por las instrucciones de la citada circular. En la sesión de Directorio de la Administradora del 10 de enero de 2013, éste fue informado del funcionamiento satisfactorio del sistema, luego de lo cual procedió a avalar la certificación firmada por el gerente de la Administradora, y que fue enviada a la SVS en el mes de enero de 2013.

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

**a) Riesgo de crédito y mercado**

Por tratarse de una empresa que se dedica a la administración de fondos de terceros sus riesgos de Crédito y de Mercado son acotados, y se limitan a la administración de su caja y a los respectivos instrumentos en que pudiera invertirla. A la fecha la administradora se ha limitado a inversiones en depósitos bancarios de la plaza.

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

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

**b) Riesgo de liquidez**

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes de mercado. La Administradora no cuenta con pasivos financieros y las facturas de ventas se cobran a 30 días.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja.

La razón circulante al 30 de junio de 2013 es de 5,87

	2013		
Activos corrientes	Pasivos Corrientes		Razón circulante
M\$	M\$		M\$
380.702	64.889		5,87

### **c) Riesgo de operacional**

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos 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.

#### **Administración de Riesgos**

La Sociedad ha realizado un levantamiento de los riesgos que conllevan la administración de fondos con el fin de establecer las políticas y procedimientos adecuados para mitigarlos.

Periódicamente el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

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 mayor riesgo.

La gestión directa de inversión de los Fondos está a cargo de “Portfolio Managers” específicamente contratados por la Administradora. En cada contrato, se establece las funciones que cumplieran cada “portfolio manager” y estos entregan reportes sobre las carteras y sus proyecciones. Cada Portfolio Manager tiene sus procesos de evaluación para la toma de decisiones de inversión y desinversión que siempre debe respetar las políticas de inversión definidos en el reglamento interno de cada Fondo.

Por otro parte, cada fondo de inversión tiene su comité de vigilancia, integrado 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 son incorporadas al control normativo de la Administradora.

Se elabora un Informe sobre estado de los Riesgos que es elaborado por el Comité de Riesgos y posteriormente reportado al al Directorio.

A la fecha, la Administradora lleva un año desde inicio de operaciones y se podido avanzar en la identificación, análisis y mitigación de los riesgos, permitiendo la Administradora, opera bajo un ambiente de control razonable.

## 5. CLASE DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de Junio de 2013 y 31 de Diciembre de 2012 es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	Moneda	30.06.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Efectivo	Pesos chilenos	2.001	20.855
Pagaré NR Consorcio	Pesos chilenos	229.378	-
Pagaré NR Security	Pesos chilenos	-	240.009
<b>Total</b>		<b>231.379</b>	<b>260.864</b>

## 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 30 de Junio de 2013 y 31 de Diciembre de 2012, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 30 de junio de 2013

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total vencidos M\$
						Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Mas de 30 días M\$	
Personas jurídicas	CLP	Cuentas por cobrar	133.528	-	133.528	-	-	-	-	-
<b>Total</b>			<b>133.528</b>	<b>-</b>	<b>133.528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2012

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				
						Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Mas de 30 días M\$	Total vencidos M\$
Personas jurídicas	CLP	Cuentas por cobrar	47.265	-	47.265	-	-	-	-	-
Total			47.265	-	47.265	-	-	-	-	-

## 7. PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta los siguientes saldos del rubro:

	30.06.2013 M\$	31.12.2012 M\$
<b>Valores netos:</b>		
Otros activos fijos	161	215
<b>Valores brutos:</b>		
Otros activos fijos	339	339
<b>Detalle de la depreciación acumulada:</b>		
Otros activos fijos	(178)	(124)

Cuadro de movimientos activo fijo

	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación M\$	Otros incremento (bajas) M\$	Cambios totales M\$	Total M\$
<b>30.06.2013</b>						
Otros activos fijos	215	-	(54)	-	(54)	161
<b>31.12.2012</b>						
Otros activos fijos	332	-	(117)	-	(117)	215

## 8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre 2012, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	Saldo	
		30.06.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Proveedores	Pesos	4.824	10.665
Leyes Sociales	Pesos	617	526
Servicios externos	Pesos	46.497	16.514
Total		<u>51.938</u>	<u>27.705</u>

## 9. CUENTAS POR COBRAR A EMPRESAS RELACIONADAS

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

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

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

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012. La composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contrapartes	Rut	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
					30.06.2013	31.12.2012
					M\$	M\$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Coligada	Cuentas por cobrar	Dólar US	10.833	14.191
Total					<u>10.833</u>	<u>14.191</u>

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

## b) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

30 de junio de 2013:

Empresa	Relación	Tipo de transacción	Total Transacción			Saldo	
			Moneda	Monto MUSD	Resultado M\$	Monto M\$	Resultado M\$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Cuenta corriente auxiliar	Pesos chilenos	22.565,93	-	10.833	-

31 de diciembre de 2012:

Empresa	Relación	Tipo de transacción	Total Transacción			Saldo	
			Moneda	Monto MUSD	Resultado M\$	Monto M\$	Resultado M\$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Cuenta corriente auxiliar	Pesos chilenos	29.561,04	-	14.191	-

## c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, la sociedad ha cancelado a sus ejecutivos clave sólo remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

Resumen	Saldo	
	01.01.2013	01.01.2012
	30.06.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Remuneraciones	<u>10.440</u>	<u>30.747</u>

## 10. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

- a) Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los saldos de este rubro son los siguientes:

Concepto	Moneda	Saldo	
		30.06.2013	31.12.2012
		M\$	M\$
Provisión vacaciones	Pesos chilenos	119	999
Provisión honorarios externos	Pesos chilenos	10.387	6.576
Total		10.506	7.575

- b) El detalle de movimientos de la provisión al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

Movimientos	Saldo	
	30.06.2013	31.12.2012
	M\$	M\$
Saldo inicial al	7.575	22.225
Provisiones constituidas	10.919	7.143
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(7.988)	(21.793)
Total	10.506	7.575

## 11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

### Información general

Al 30 de junio de 2013, la sociedad acumula una pérdida tributaria de M\$157.557.

- a) El detalle de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	Saldo	
	30.06.2013 M\$	31.12.2012 M\$
PPM	1.944	1.938
Impuestos por recuperar AT2011	3.018	3.017
Subtotal activos impuestos corrientes	<u>4.962</u>	<u>4.955</u>

- b) El detalle de los activos impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

Concepto	30.06.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Pérdida tributaria	31.511	36.741
Provisions vacaciones y bonos	200	200
Provisiones honorarios externos	1.315	1.315
Total activos (pasivos) diferidos	<u>33.026</u>	<u>38.256</u>

- c) La composición del cargo / abono a resultados, por los períodos finalizados al 30 de Junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

(Cargo) abono a resultados	Saldo	
	30.06.2013 M\$	30.06.2012 M\$
Efecto de impuesto diferidos	<u>(5.230)</u>	<u>(9.377)</u>
Total	<u>(5.230)</u>	<u>(9.377)</u>

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

	01.01.2013 30.06.2013		01.01.2012 30.06.2012	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	26.845		(63.260)	
Item	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado %	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado %
Impuesto a la renta	20,00	-	18,50	-
Neto de agregados o deducciones permanentes	(0,52)	-	0,00	-
Tasa efectiva y tasto por impuesto renta	19,48	-	18,50	-

## 12. CAPITAL EMITIDO

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 524.134 acciones nominales, de las cuales 500.334 acciones se encuentran suscritas y pagadas; y 23.800 por pagar por parte de sus accionistas a la fecha.

Al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Capital	Saldo	
	30.06.2013 %	31.12.2012 %
Nevasa S.A.	50,0002%	50,0002%
HMC S.A.	49,9998%	49,9998%
Total	100,0000%	100,0000%

a) Capital

Capital	Saldo	
	30.06.2013 M\$	31.12.2012 M\$
Saldo inicial	471.743	341.687
Aumentos de capital	-	130.056
Disminución de capital	-	-
Capital suscrito por enterar	(19.944)	(19.944)
Otros	19.944	19.944
Saldo final al cierre de cada período	471.743	471.743

Durante el ejercicio 2012, los accionistas enteraron \$130.055.924 a cuenta de capital suscrito y no pagado, equivalente a 155.198 acciones.

Total accionistas	2
Total acciones	524.134
Total acciones suscritas por pagar	23.800
Total acciones pagadas	500.334
Capital social	\$ 491.687
Capital suscrito por pagar	\$ (19.687)
Capital pagado	\$ 471.743

b) Pago Dividendos

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos para los ejercicios 2012 y 2013.

### 13. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2012 30.06.2012 M\$
Remuneraciones personal	10.440	19.467	2.031	9.932
Honorarios / asesorías	30.618	38.625	15.596	23.547
Otros gastos de administración	33.402	10.895	5.824	8.495
Total	<u>74.460</u>	<u>68.987</u>	<u>23.451</u>	<u>41.974</u>

### 14. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Tipo	01.01.2013 30.06.2013 M\$	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.04.2013 30.06.2013 M\$	01.04.2012 30.06.2012 M\$
Rem. Fondo Inv. Pantheon	25.477	-	12.847	-
Rem. Fondo Inv. HMC CIP VI	44.048	-	22.505	-
Rem. Fondo Mutuo Brazilian	36.505	-	31.459	-
Total	<u>106.030</u>	<u>-</u>	<u>66.811</u>	<u>-</u>

## 15. INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2013 y 2012, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	01.01.2013	01.01.2012	01.04.2013	01.04.2012
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses Títulos renta fija	4.097	8.047	1.259	3505
Mayor valor inversión cuotas de Fondos Mutuos	-	935	-	484
Total	<u>4.097</u>	<u>8.982</u>	<u>1.259</u>	<u>3.989</u>

## 16. COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2013 y 2012, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	01.01.2013	01.01.2012	01.04.2013	01.04.2012
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos bancarios	<u>8.067</u>	<u>3.295</u>	<u>-</u>	<u>1.732</u>
Total	<u>8.067</u>	<u>3.295</u>	<u>-</u>	<u>1.732</u>

## 17. REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los Directores percibieron remuneración por la suma de M\$ 10.450 y M\$2.000 respectivamente, por asistir a las sesiones de Directorio.

## 18. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 30 de junio de 2013 y al 31 de diciembre de 2012

## **19. MEDIO AMBIENTE**

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

## **20. SANCIONES**

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizador.

## **21. HECHOS POSTERIORES**

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 30 junio de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros no hay hechos posteriores que pudiesen tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, y en la situación económica y financiera de la Sociedad.

\* \* \* \* \*