

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

Estados Financieros al 31 Marzo de 2013, 2012 y 31 Diciembre
2012

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Flujos de Efectivo

Estados de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Estado de Situación Financiera		31-03-2013	31-12-2012
Activos	Nota	M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	230.029	260.864
Otras cuentas por cobrar, corrientes	6	41.587	47.265
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	9	43.499	14.191
Activos por impuestos, corrientes	11	5.044	4.955
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		320.159	327.275
Activos corrientes totales		320.159	327.275
Activos no corrientes			
Equipos	7	188	215
Activos por impuestos diferidos	11	38.256	38.256
Total de activos no corrientes		38.444	38.471
Total de activos		358.603	365.746
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otras cuentas por pagar, corrientes	8	36.788	27.705
Otras provisiones, corrientes	10	9.539	7.575
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	2.665	-
Otros pasivos no financieros, corrientes		-	3.081
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		48.992	38.361
Pasivos corrientes totales		48.992	38.361
Pasivos no corrientes			
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		48.992	38.361
Patrimonio			
Capital emitido	12	471.743	471.743
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(162.539)	(144.765)
Otras reservas		407	407
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		309.611	327.385
Participaciones no controladoras			
Patrimonio total		309.611	327.385
Total de patrimonio y pasivos		358.603	365.746

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

Estados de Resultados Integrales		01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
A. ESTADOS DE RESULTADOS			
Ganancia (pérdida)	Nota	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	14	39.219	-
Costo de ventas		-	-
Ganancia bruta		39.219	-
Gasto de administración	13	(51.009)	(27.015)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros	15	2.838	4.992
Costos financieros	16	(8.067)	(1.563)
Resultados por unidades de reajuste		(755)	33
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(17.774)	(23.553)
Gasto por impuestos a las ganancias	11		3.472
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(17.774)	(20.081)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		(17.774)	(20.081)
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(17.774)	(20.081)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		(17.774)	(20.081)
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(0,04)	(0,05)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,00	0,00
Ganancia (pérdida) por acción básica		(0,04)	(0,05)
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-
B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
		01-01-2013 31-03-2013	01-01-2012 31-03-2012
Ganancias (pérdida)		(17.774)	(20.081)
Otro resultado integral		-	-
Resultado Integral		(17.774)	(20.081)
Resultado integral atribuible a la controladora		(17.774)	(20.081)
Total Resultado integral		(17.774)	(20.081)

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminado al 31 de Marzo de 2013 y 2012

FLUJO NETO DEL PERIODO	N° Nota	31-03-2013	31-03-2012
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Otros cobros por actividades de la operación		41.599	99.170
Pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(45.812)	(17.018)
Otros ingresos (egresos) netos por actividades de la operación		(26.622)	(120.829)
Flujo neto originado por actividades de la operación		(30.835)	(38.677)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Aumentos de capital		-	59.999
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		-	59.999
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Flujo neto originado por actividades de inversión		-	-
Flujo neto total positivo (negativo del período)		(30.835)	21.322
Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente		-	-
VARIACIÓN NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		(30.835)	21.322
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		260.864	261.670
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE		230.029	282.992

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Marzo de 2012

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de Enero de 2013	471.743	407	407	(144.765)	327.385	327.385
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0		0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	471.743	407	407	(144.765)	327.385	327.385
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				(17.774)	(17.774)	(17.774)
Otro resultado integral			0		0	0
Resultado integral		0	0	(17.774)	(17.774)	(17.774)
Emisión de patrimonio					0	0
Dividendos					0	0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					0	0
Total de cambios en patrimonio	0	0	0	(17.774)	(17.774)	(17.774)
Patrimonio al 31 de Marzo de 2013	471.743	407	407	(162.539)	309.611	309.611

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2012	341.687	407	407	(71.743)	270.351	270.351
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0		0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0		0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	341.687	407	407	(71.743)	270.351	270.351
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				(16.953)	(16.953)	(16.953)
Otro resultado integral			0		0	0
Resultado integral		0	0	(16.953)	(16.953)	(16.953)
Emisión de patrimonio	59.999				59.999	59.999
Dividendos					0	0
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control					0	0
Total de cambios en patrimonio	59.999	0	0	(16.953)	43.046	43.046
Patrimonio al 31 de Marzo de 2012	401.686	407	407	(88.696)	313.397	313.397

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros al 31 de Marzo de 2013 y 2012

INDICE

Nota	Descripción	Página
1	Información General	5
2	Bases de preparación	8
2.a	Estados financieros	8
2.b	Periodo cubierto	8
2.c	Moneda Funcional	8
2.d	Base de conversión	8
2.e	Uso de estimación y juicios	9
2.f	Hipótesis de negocio en marcha	9
3	Resumen de principales políticas contables	10
3.a	Activos y pasivos financieros	10
3.b	Efectivo y equivalente al efectivo	12
3.c	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	12
3.d	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	13
3.e	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	13
3.f	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13
3.g	Provisiones	13
3.h	Distribución de dividendos	14
3.i	Reconocimiento de ingresos	14
3.j	Reconocimiento de gastos	14
3.k	Autorización estados financieros	15
3.l	Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes	16
4	Administración de Riesgo	17
4.a	Riesgo de crédito y mercado	17
4.b	Riesgo de liquidez	17
4.c	Riesgo operacional	18
5	Nota Efectivo y equivalente al efectivo	20
6	Nota Deudores comerciales y Otras cuentas por cobrar corrientes	20
7	Equipos	21
8	Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22
9	Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas	22
10	Otras provisiones corrientes	24
11	Impuesto a las ganancias	25
12	Capital emitido	27
13	Gastos de Administración	28
14	Ingresos de actividades ordinarias	28
15	Ingresos Financieros	29
16	Costos Financieros	29
17	Remuneraciones del directorio	29
18	Contingencias y compromisos	29
19	Medio ambiente	29
20	Sanciones	30
22	Hechos posteriores	30

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

RAZON SOCIAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:	Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos
DOMICILIO LEGAL	Rosario Norte 555 ofic 1501, piso 15. Las Condes. Santiago de Chile
RUT :	76.034.728-0
TIPO DE SOCIEDAD:	Administradora General de Fondos
FONDOS ADMINISTRADOS:	Nevasa HMC PNTN, Nevasa HMC CIP VI, BRZ Brazilian Equities
ACCIONISTAS:	NEVASA S.A. 50,0002% 262.069 acciones suscritas y pagadas
	HMC S.A. 49,9998% 262.065 acciones suscritas y pagadas

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, fue creada mediante Escritura Pública el 04 de marzo de 2008, ante el Notario Público de Santiago don Andrés Rubio Flores e inscrita en el registro de Comercio de Santiago a fojas 30.068 NC 20.675 del año 2008 y publicada en el diario Oficial N° 39110 de fecha 11 de Julio de 2008.

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

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

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

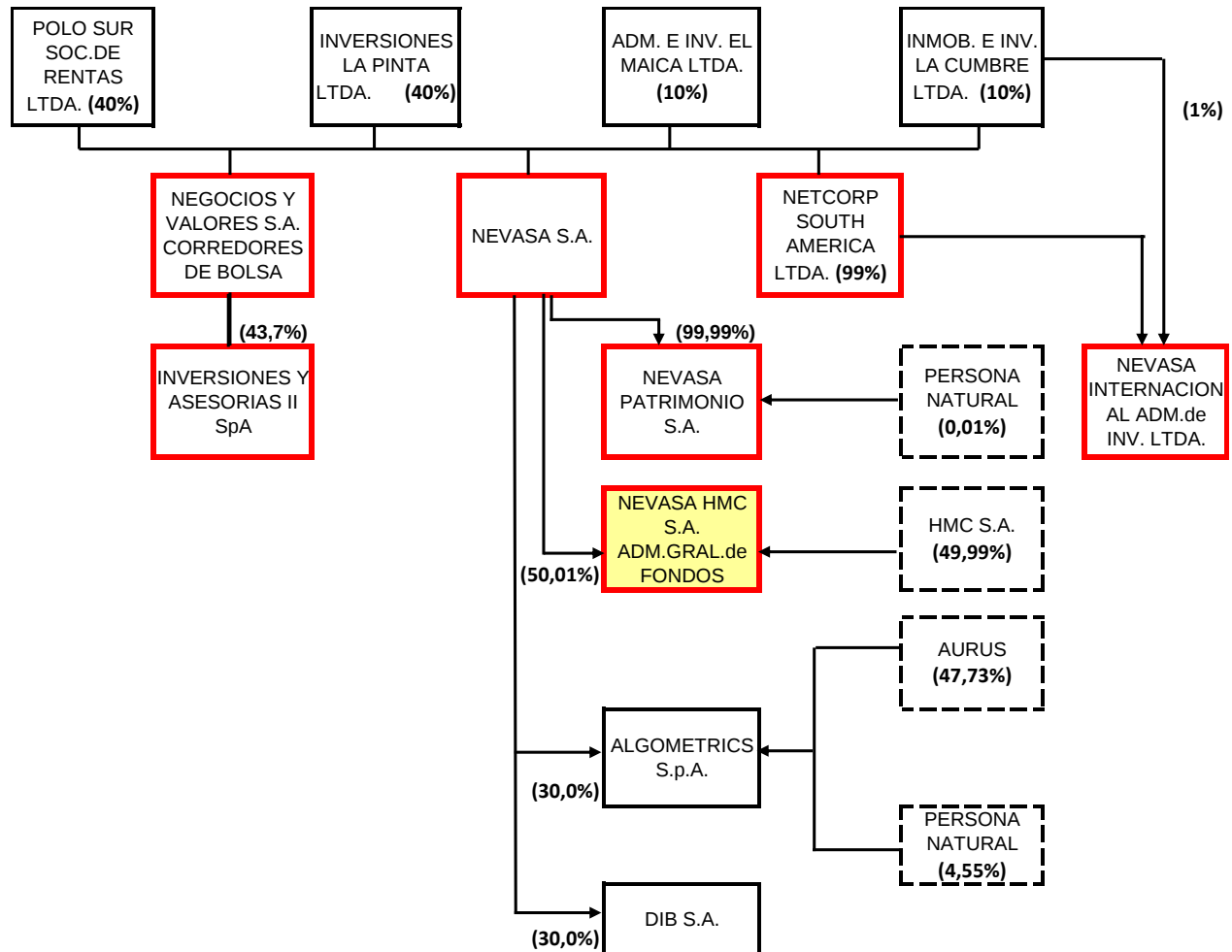
Nuestra sociedad está sujeta a las normas Jurídicas, Contenidas en la Ley N° 18045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, Continuación

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, es una sociedad que forma parte de un grupo económico, y cuyas sociedades con relación directa se presentan a continuación:



Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2013, fueron aprobados con fecha 20 de mayo de 2013 por el Directorio de la Sociedad.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN

a) Estados Financieros

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2013 y al 31 de diciembre de 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en sesión de fecha 20 de mayo de 2013.

b) Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de marzo 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 de doce meses terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012.

c) Moneda funcional

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

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

d) Bases de conversión

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

El valor de la UF al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

31/03/2013	31/12/2012
\$	\$
22.869,38	22.840,75

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN, Continuación

e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de los períodos terminados al 31 de marzo 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 de Fondos Generales, estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

a) Activos y pasivos financieros, Continuación

(iii) Baja

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de 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 a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

a) Activos y pasivos financieros, Continuación

(vi) Medición de valor razonable, Continuación

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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

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:

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

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

g) Provisiones, Continuación

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

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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

k) Autorización estados financieros

En sesión de directorio de fecha 20 de mayo de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012. La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado bajo su mejor entender los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standard board (IASB).

Presidente	Gonzalo Deleveau Swett	Rut: 8.238.377-8
Directores	José Francisco Rivera Lara	Rut: 4.779.671-7
	Carlos Marin de la Fuente	Rut: 16.209.246-4
	Ricardo Morales Lazo	Rut: 14.626.911-7
	Juan Pablo Schiappacasse Canepa	Rut: 6.379.392-2
Gerente General	Eduardo Aldunce Pacheco	Rut: 12.634.252-7

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

l) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

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

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2013
NIIF 10 - <i>Estados Financieros Consolidados</i> , NIIF 11 - <i>Acuerdos Conjuntos</i> y NIIF 12 - <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - Guías para la transición</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	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 e interpretaciones que no han entrado en vigencia, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 4 – ADMINISTRACION 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.

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 no se han efectuado dichas inversiones.

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

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

b) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado. La Administradora no cuenta con pasivos financieros y las facturas 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, para lo anterior periódicamente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de las principales obligaciones.

La razón circulante al 31 de marzo de 2013 es de 6,53

Activos corrientes	Pasivos corrientes	Razón circulante
2013	2013	2013
M\$	M\$	
320.159	48.992	6,53

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

c) Riesgo de 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 riesgo operacional, ha desarrollado y puesto en práctica un proceso de autoevaluación de control de riesgo de procesos el cual ha permitido realizar desde el año 2011 una evaluación a la ejecución de los controles identificados para cada proceso levantados en la Administradora.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y elaborado políticas y procedimientos con el objeto de 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 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.

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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 4 – ADMINISTRACION DE RIESGO, Continuación

c) Riesgo de operacional, Continuación

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, la cuales se informan al comité de riesgo y a Directorio haciendo referencia a la competencia con la Administradora y si es el caso medidas para cumplir con la información requerida.

Derivado del proceso de control, ECCI 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 18 controles de evaluación, los que a la fecha se han aplicado logrando un cumplimiento satisfactorio. Los procesos con cumplimiento parcial han sido rectificados y sometidos a seguimiento.

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

Circular N°1869

Desde el año 2011 esta Sociedad 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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y efectivo equivalente	Moneda	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Efectivo	Pesos Chilenos	-	20.855
Pagaré NR Penta	Pesos Chilenos	198.857	-
Pagaré NR BCI	Pesos Chilenos	31.172	-
Pagaré NR Security	Pesos Chilenos	-	240.009
Total		230.029	260.864

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 31 de Marzo 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 31 de Marzo de 2013

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales				(-)						0
Personas jurídicas	CLP	Cuentas por Cobrar	41.587	(-)	41.587					0
Partes relacionadas				(-)						0
Total			41.587	0	41.587	0	0	0	0	0

Al 31 de Diciembre de 2012

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales				(-)						0
Personas jurídicas	CLP	Cuentas por Cobrar	47.265	(-)	47.265					0
Partes relacionadas				(-)						0
Total			47.265	0	47.265	0	0	0	0	0

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 7 – EQUIPOS

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012, la sociedad presenta los siguientes saldos por activo fijo:

Al 31 de Marzo de 2013

Detalle	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2013	339	-	339
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto al 31 de Marzo de 2013	339	-	339
Depreciación del ejercicio	(27)	-	(27)
Depreciación acumulada	(124)	-	(124)
Valor neto al 31 de Marzo de 2013	188	-	188

Al 31 de Diciembre de 2012

Detalle	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2012	332	-	332
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	7	-	7
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2012	339	-	339
Depreciación del ejercicio	(117)	-	(117)
Depreciación acumulada	(7)	-	(7)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2012	215	-	215

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre 2012, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	Saldo M\$	
		31-03-2013	31-12-2012
Obligaciones Bancarias	Pesos Chilenos	7.308	-
Proveedores	Pesos Chilenos	7.798	10.665
Leyes Sociales	Pesos Chilenos	540	526
Servicios externos	Pesos Chilenos	21.142	16.514
Total		36.788	27.705

NOTA 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 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012. La composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contraparte	Rut	Relación	Tipo Transacción	Moneda	Saldos M\$	
					31-03-2013	31-12-2012
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Coligada	Cuentas por Cobrar	Dólar US	43.499	14.191
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Coligada	Cuentas por Pagar	Pesos Chilenos	-	-
Total					43.499	14.191

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

31 de Marzo de 2013:

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
			MUSD	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Cta. Cte. Auxiliar	Pesos Chilenos	90.622,92	-	43.499	-
Total				90.623	-	43.499	0

31 de Diciembre de 2012:

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
			MUSD	M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Cta. Cte. Auxiliar	Pesos Chilenos	29.561,04	-	14.191	-
Total				29.561,04	-	14.191	-

c) Directorio y personal clave de la gerencia

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

Resumen	Saldo M\$	
	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-12-2012
Remuneraciones	8.871	30.747
Total	8.871	30.747

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 10 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

a) Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012, los saldos de este rubro son los siguientes:

Concepto	Moneda	Saldo M\$	
		31-03-2013	31-12-2012
Provisión vacaciones	Pesos Chilenos	1.552	999
Provisión honorarios externos	Pesos Chilenos	7.987	6.576
Total		9.539	7.575

b) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012, es el siguiente:

Movimientos	Monto M\$	
	31-03-2013	31-12-2012
Saldo inicial al	7.575	22.225
Provisiones constituidas	9.891	7.143
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(7.927)	(21.793)
Total	9.539	7.575

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 11 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Información general

Al 31 de Marzo de 2013, la sociedad acumula una pérdida tributaria de M\$ 183.398.

- a) El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	Moneda	Saldo M\$	
		31-03-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
IVA Crédito Fiscal	Pesos Chilenos	83	-
PPM	Pesos Chilenos	1.944	1.938
Imptos.por Recuperar AT 2011	Pesos Chilenos	3.017	3.017
Imptos.por Recuperar PPUA	Pesos Chilenos	-	0
Crédito Activo Fijo	Pesos Chilenos	-	0
Sub-Total Activos por Impuestos Corrientes		5.044	4.955
		0	-
Iva Débito Fiscal	Pesos Chilenos	(2.207)	-
Impuesto Unico	Pesos Chilenos	(110)	-
Impuesto 2 Categoría	Pesos Chilenos	(348)	-
Sub-Total Pasivos por Impuestos Corrientes		(2.665)	-
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes		2.379	4.955

- b) El origen de los activos impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Concepto	31-03-2013		31-12-2012	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Pérdida Tributaria	36.741	-	36.741	-
Provisiones Vacaciones y Bonos	200	-	200	-
Provisiones Honorarios Externos	1.315	-	1.315	-
Total Activos/(Pasivos) Diferidos	38.256	-	38.256	-

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 11 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS, Continuación

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

(Cargo) / Abono a resultados	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	-	-
Provisión utilidad absorbidas (PPUA)	-	-
Efecto de impuesto diferidos	-	17.260
Impuesto único artículo 21	-	-
Otros ajustes al gasto tributario	-	-
Totales	-	17.260

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

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto		01-01-2013	01-01-2012	
		31-03-2013	31-12-2012	
Utilidad / (Pérdida) antes de impuestos			(90.282)	
Item	Tasa de Impuesto	Impuesto Calculado	Tasa de Impuesto	Impuesto Calculado
	%	M\$	%	M\$
Impuesto a la Renta	-	-	20,00	18.056
Neto de agregados o deducciones permanentes	-	-	-0,88	(796)
Tasa efectiva y gasto por impuesto renta	-	-	19,12	17.260

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 12 – CAPITAL EMITIDO

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

Nevasa S.A.	50,0002%
HMC S.A.	49,9998%
Total	<u>100,00%</u>

a) Capital:

Capital	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	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 periodo	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	\$ (19.944)
Capital pagado	\$ 471.743

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

b) Pago Dividendos:

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos por el ejercicio 2013.

NOTA 13 – GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Marzo de 2012, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Remuneraciones personal	8.409	9.536
Honorarios / Asesorías	15.022	15.078
Otros Gastos Administración	27.578	2.401
Totales	51.009	27.015

NOTA 14 – INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Marzo de 2012, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Tipo	Moneda	Saldo M\$	
		31-03-2013	31-03-2012
Rem. Fondo Inv. Pantheon	Pesos	12.630	-
Rem. Fondo Inv. HMC CIP VI	Pesos	21.543	-
Rem. Fondo Mutuo Brazilian	Pesos	5.046	-
Totales		39.219	-

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 15 – INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Marzo de 2012, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Intereses Titulos renta fija	2.838	2.597
Intereses Simultaneas	-	-
Mayor valor inversión cuotas Fondos Mutuos	-	2.395
Mayor Valor Valorización Otros Títulos	-	-
Totales	2.838	4.992

NOTA 16 – COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Marzo de 2012, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Gastos Bancarios	8.067	-
Menor valor titulos renta fija	-	1.563
Totales	8.067	1.563

NOTA 17 – REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO.

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2013, los Directores percibieron remuneración por la suma de M\$ 10.450 por asistir las Sesiones de Directorio.

NOTA 18 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de Marzo de 2013 y 31 de Diciembre de 2012

NOTA 19 – MEDIO AMBIENTE

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de Marzo de 2013 y 2012

NOTA 20 – SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de Marzo 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.

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 Marzo 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.