NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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

Al 31 de Marzo de 2011, 31 de Diciembre de 2010 y al 1 de Enero de 2010

CONTENIDO

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

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

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

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado		31-03-2011	31-12-2010	01-01-2010
Estado de Situación Financiera				
Activos				
	N° Notas	**M$**	**M$**	**M$**
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4	251.121	211.674	212.111
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	3.546	4.250	0
Activos por impuestos, corrientes	7	1.410	942	134
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**256.077**	**216.866**	**212.245**
Activos corrientes totales		**256.077**	**216.866**	**212.245**
Activos no corrientes				
Total de activos no corrientes		**0**	**0**	**0**
Total de activos		**256.077**	**216.866**	**212.245**
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	11	119	581	0
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	12	0	165	284
Otras provisiones, corrientes				
Pasivos por Impuestos, corrientes	13	203	101	1.262
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**322**	**847**	**1.546**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta				
Pasivos corrientes totales		**322**	**847**	**1.546**
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos no financieros, no corrientes				
Total de pasivos no corrientes		**0**	**0**	**0**
Total pasivos		**322**	**847**	**1.546**
Patrimonio				
Capital emitido	15	241.948	196.768	201.400
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	19.251	13.931	7.959
Otras reservas	15	-5.444	5.320	1.340
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		255.755	216.019	210.699
Participaciones no controladoras			0	0
Patrimonio total		**255.755**	**216.019**	**210.699**
Total de patrimonio y pasivos		**256.077**	**216.866**	**212.245**

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

Estado de resultados integrales pro-forma
Por el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2011 y 2010
(En miles de pesos)

Estado de Resultados Por Función		01-01-2011 31-03-2011	01-01-2010 31-03-2010
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)	**N° Notas**	**M$**	**M$**
Ingresos de actividades ordinarias		2.292	1.164
Costo de ventas		0	0
Ganancia bruta		2.292	1.164
Otros ingresos, por función		0	
Costos de distribución		0	
Gasto de administración		-7.736	-584
Otros gastos, por función		0	
Otras ganancias (pérdidas)		0	
Ingresos financieros		0	0
Costos financieros		0	
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		0	
Diferencias de cambio		0	
Resultados por unidades de reajuste		0	
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		0	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		-5.444	580
Gasto por impuestos a las ganancias	13	0	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		-5.444	580
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida)		**-5.444**	**580**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	15	-5.444	580
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		0	0
Ganancia (pérdida)		**-5.444**	**580**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-0,0191	0,0020
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		0	0
Ganancia (pérdida) por acción básica		-0,0191	0,0020
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		0	0
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0,0000	0,0000

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

Estado de flujos de efectivo
Por el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2011 y 2010
(En miles de pesos)

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto		01-01-2011 31-03-2011	01-01-2010 31-03-2010
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**N° Notas**	**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)		-5.444	580
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		0	0
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	6	-4.250	-687
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		3.546	1.164
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		-581	-584
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		165	0
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		0	0
Ajustes por provisiones		102	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		119	0
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		-899	-107
Dividendos pagados		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Intereses pagados		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		467	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		143	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		-5.733	473
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Cobros a entidades relacionadas		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		0	0
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		45.180	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio		0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		0	0
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		0	0
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		0	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		0	0
Total importes procedentes de préstamos		0	0
Préstamos de entidades relacionadas		0	0
Pagos de préstamos		0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		0	0
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno		0	0
Dividendos pagados		0	0
Intereses pagados		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		45.180	0
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		39.447	473
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		39.447	473
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4	211.674	212.111
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4	251.121	212.584

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero

Estado de cambios en el patrimonio neto
Por el ejercicio terminado al 31 de Marzo de 2011 y 2010
(En miles de pesos)

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total
Patrimonio previamente reportado	196.768	19.251	216.019	216.019
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	196.768	19.251	216.019	216.019
Incremento (disminución) en el patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		-5.444	-5.444	-5.444
Otro resultado integral			0	0
Resultado integral		-5.444	-5.444	-5.444
Emisión de patrimonio	45.180		45.180	45.180
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	45.180	-5.444	39.736	39.736
Patrimonio al 31 de marzo de 2011	**241.948**	**13.807**	**255.755**	**255.755**

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2010	196.768	14.114	210.882	210.882
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-183	-183	-183
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	196.768	13.931	210.699	210.699
Incremento (disminución) en el patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		5.320	5.320	5.320
Otro resultado integral			0	0
Resultado integral		5.320	5.320	5.320
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	5.320	5.320	5.320
Patrimonio al 31 de diciembre de 2010	**196.768**	**19.251**	**216.019**	**216.019**

INDICE

Nota	Descripción	Página
1	Información General	7
2.1	Principios Contables	9
2.2	Bases de preparación	9
2.3	Bases de presentación	10
2.4	Cumplimiento y adopción de NIIF	12
2.5	Periodo cubierto	12
2.6	Moneda Funcional	12
2.7	Base de conversión	13
2.8	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	13
2.9	Efectivo y equivalente al efectivo	13
2.10.	Activos Financieros	13
2.10.1	Instrumentos financieros a valor razonable por resultados	13
2.10.2	Instrumentos financieros a costo amortizado-cartera propia	13
2.10.3	Instrumento financiero a costo amortizado	14
2.11	Deterioro de los activos	14
2.12	Uso de estimación y juicios contables críticos	14
2.13	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	15
2.14	Impuesto a la renta e impuesto diferido	15
2.15	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15
2.16	Provisiones	15
2.17	Dividendos minimos	15
2.18	Reconocimiento de ingresos	15
2.19	Reconocimiento de gastos	16
2.20	Autorización estados financieros	16
3.1	Aplicación de la NIIF 1	17
3.2	Adopción de modelos de estados financieros	17
3.3	Conciliación entre NIIF y PCGA	17
4	Nota Efectivo y equivalente al efectivo	18
5	Nota Otros Activos Financieros corrientes	19
6	Nota Deudores comerciales y Otroas cuentas por cobrar corrientes	19
7	Nota Activos o Pasivos por Impuestos corrientes	20
8	Nota Activos Intangibles distintos a la plusvalia	20
9	Propiedades, planta y equipos	20
10	Otros Pasivos Financieros corrientes	20
11	Cuentas por Pagar comerciales y otras cuentas por pagar	21
12	Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas	21
13	Provisiones por Impuestos corrientes	22
14	Impuestos diferidos corrientes	23
15	Capital emitido	23
16	Ingresos de actividades ordinarias	25
17	Gastos de Administración	25
18	Ingresos Financieros	25
19	Costos Financieros	25
20	Diferencia de Cambios	25
21	Ajuste valor razonable de los activos financieros	25
22	Gestión de Riesgo Financiero	26
23	Deterioro	28
24	Información financiera por segmentos	28
25	Combinación de negocios	28
26	Contingencia y compromisos	28
27	Medio ambiente	28
28	Hechos Relevantes	28
29	Hechos posteriores	29

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

RAZON SOCIAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:	Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos
DOMICILIO LEGAL:	Rosario Norte 555 ofic 1501, piso 15. Las Condes. Santiago de Chile.
RUT:	76.034.728-0
TIPO DE SOCIEDAD:	Administradora General de Fondos
FONDOS ADMINISTRADOS:	Al 31 de Diciembre de 2010 sin fondos administrados.

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, fue creada mediante Escritura Pública el 04 de marzo de 2008, ante el Notario Público de Santiago don Andrés Rubio Flores e inscrita en el registro de Comercio de Santiago a fojas 30.068 NC 20.675 del año 2008 y publicada en el diario Oficial Nº 39110 de fecha 11 de Julio de 2008.

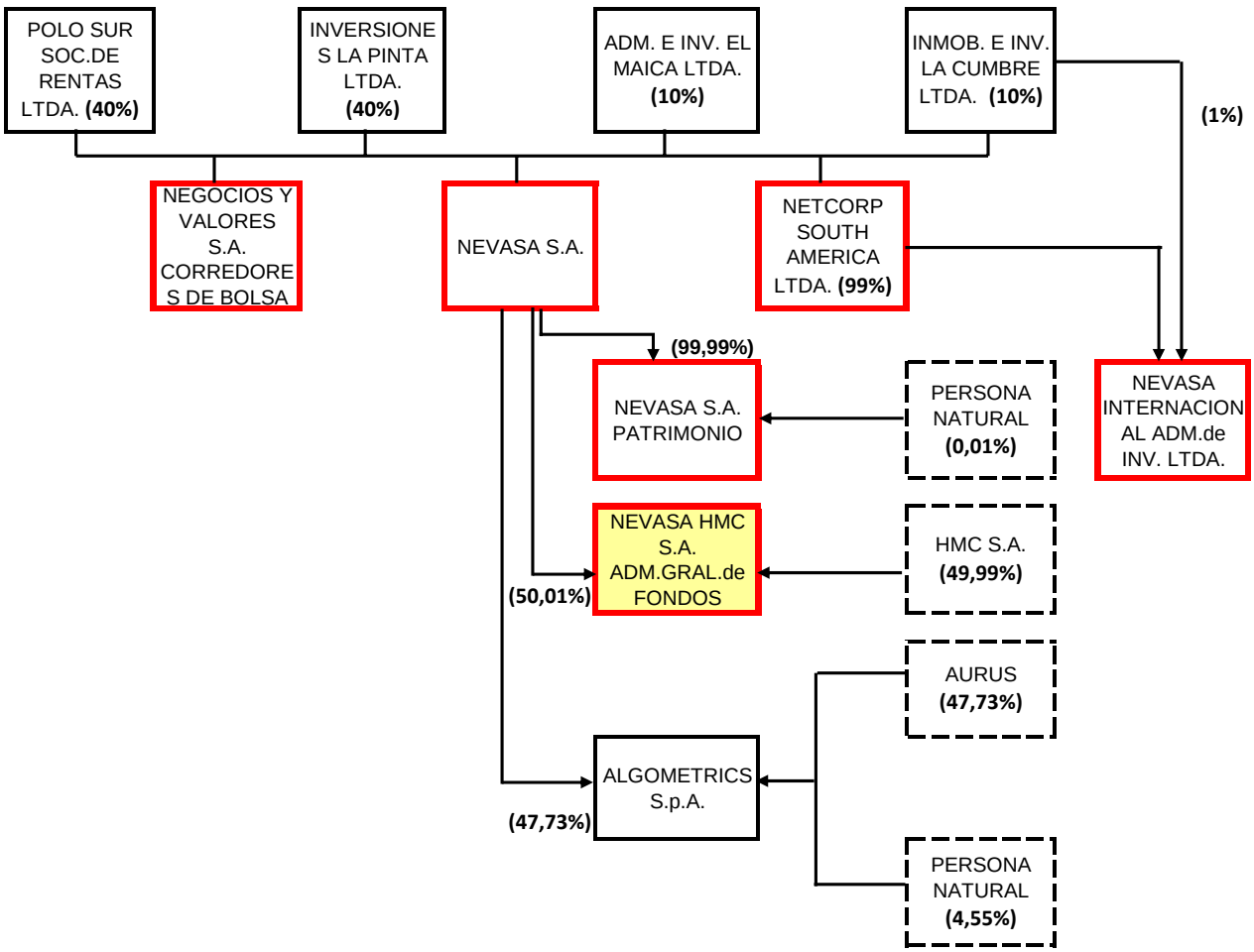
El 27 de junio de 2008. la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta Nº404 autorizó la existencia de la sociedad.

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

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

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

GRUPO NEVASA



Los presentes estados financieros pro-forma al 31 de marzo de 2011, fueron aprobados con fecha 2 de noviembre de 2011 por el Directorio de la Sociedad.

NOTA 2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Principios contables

La sociedad está en proceso de adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standars (IASB) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha e transición a estas normas es el 1 de enero de 2010. Estos estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2010, también denominados estados pro-forma, han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguro, de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular Nº 544, del 2 de octubre de 2009.

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

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

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

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

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

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

2.2. Bases de preparación

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

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

2.3. Bases de presentación

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

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

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

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

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

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

(ii) Normas e Interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 de marzo de 2011.

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

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

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

(i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del reconocimiento de activos y pasivos financieros del 1 de enero de 2004 con la fecha de transición a NIIF de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de reconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.

(ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para la entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor razonable en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor razonable como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

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

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

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones - El 7 de Octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los

requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo. Las modificaciones también requiere revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones.

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

2.4. Cumplimiento y adopción de NIIF

Estos Estados Financieros Pro Forma, han sido preparados por la administración exclusivamente como parte del proceso de conversión de acuerdo con Normas Internacionales Financieras (NIIF), para el periodo terminado el 31 de marzo de 2011, de acuerdo a lo instruido por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) en Circular 544 de fecha 2 de octubre de 2009.

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

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

2.5. Período cubierto

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

2.6. Moneda funcional

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

La Sociedad se genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

2.7. Base de conversión

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

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

31.03.2011	31.12.2010	01.01.2010
$	$	$
21.578,26	21.455,55	20.942,88.

2.8. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

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

2.9. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.10. Activos financieros

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

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

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

2.10.1) Instrumentos financieros a valor razonable por resultados

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

2.10.2) Instrumentos financieros a valor razonable por Patrimonio

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

2.10.3) Activos financieros a costo amortizado

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

2.11. Deterioro Activos

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

2.12. Uso de Estimaciones y Juicios

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

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de los periodos terminados al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre y 1 enero de 2010, para los siguientes rubros:

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

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

3. Compromisos y contingencias.

2.13. Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

2.14. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley N° 20.455 del 31 de Julio de 2010, la tasa de impuesto de primera categoría de las empresas, se ajustará desde un 17% actual, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012, y a un 17% a partir del año comercial 2013.

2.15. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

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

2.16. Provisiones

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

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

2.17. Dividendos Mínimos

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

2.18. Reconocimiento de ingresos

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

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocerán igualmente considerando el grado de realización de 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.

2.19. Reconocimiento de gastos

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

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

2.20. Autorización estados financieros.

En sesión de directorio de fecha 28 de Febrero de 2011, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros pro-forma, referidos al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010. La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado bajo su mejor entender los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accouting Standard borrad (IASB).

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

NOTA 3. BASE DE LA TRANSICIÓN DE LAS NIIF

3.1. Aplicación de la NIIF 1

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

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

3.2. Adopción de modelos de estados financieros

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

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

3.3. Conciliación entre NIIF y Principios contables chilenos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y efectivo equivalente	**Moneda**	**31-03-11 M$**	**31-12-10 M$**	**01-01-10 M$**
Saldo en Cta.Cte. Banco	CLP	353	353	152
Pagaré NR Security	CLP	0	0	47.740
Cuotas de Fondos Mutuos	CLP	250.768	211.321	164.219
Total		**251.121**	**211.674**	**212.111**

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

a) Saldos en bancos

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

b) Cuotas de Fondo Mutuo

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

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

Tipo	Entidad	Moneda	Nº de Cuotas	Saldo M$		
				31-03-11	31-12-10	01-01-10
Fondo Mutuo	Santander Tesorería Serie Ejecutiva	Pesos	144.239,8740	250.768	211.321	164.219
Total				**250.768**	**211.321**	**164.219**

NOTA 5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

Actualmente nuestra administradora no presenta saldo que deba ser expresado.

NOTA 6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

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

Al 31 de Marzo de 2011

Contrapartes	Unidad Reajuste	Montos cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
					Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales			(-)						0
Personas juridicas	CLP	3.546	(-)	3.546					0
Partes relacionadas			(-)						0
Total		**3.546**	**0**	**3.546**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Al 31 de Diciembre de 2010

Contrapartes	Unidad Reajuste	Montos cuentas por cobrar	Provisión	Total	Vencidos				
					Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
		M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas naturales			(-)						0
Personas juridicas	CLP	4.250	(-)	4.250					0
Partes relacionadas			(-)						0
Total		**4.250**	**0**	**4.250**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

Al 1 de Enero de 2010

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

NOTA 7. ACTIVOS O PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por pagar por impuestos:

Tipo	Moneda	Saldo M$		
		31-03-11	31-12-10	01-01-10
IVA Debito	PESOS	134	36	34
PPM por Pagar	PESOS	1.276	906	100
Total		**1.410**	**942**	**134**

NOTA 8. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS A LA PLUSVALIA

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010 la sociedad no cuenta con este tipo de activos.

NOTA 9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

NOTA 10. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

NOTA 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

								Saldo M$		
Tipo	**Nombre**	**RUT**	**País**	**Moneda**	**Tasa Efectiva**	**Tasa Nominal**	**Vencimiento**	**31-12-2010**	**31-12-2010**	**01-01-2010**
Acreedores Varios	Asesorias e Inversiones Urbi	76.025.204-2	Chile	Pesos Chilenos	0,0%	0,0%	30 días	119	581	0
Totales								**119**	**581**	**0**

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

NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR A EMPREASAS RELACIONADAS

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

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

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

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad no cuenta con cuentas por pagar con partes relacionadas.

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

CLP: pesos chilenos

					Saldo	
Rut	Sociedad	T. Moneda	Pais	Naturaleza de la Relación	31-12-2010 M$	01-01-2010 M$
96,586,750-3	Negocios Y Valores S,A. C. de B	CLP	Chile	Indirecta	165	284
					165	284

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad no ha realizado transacciones con partes relacionadas.

Saldo Transacción con Empresa Relacionada al 31-12-2010

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

Saldo Transacción con Empresa Relacionada al 1-1-2010

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

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de Diciembre de 2010, el Directorio de la administradora se encuentra formado por 2 ejecutivos pertenecientes a la estructura del Grupo Nevasa y 2 ejecutivos pertenecientes a la estructura del Grupo HMC. El Directorio establece los objetivos y estrategias para la administradora.

Al 31 de Marzo de 2011 se pagaron remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

Resumen	Saldo M$		
	31-03-11	31-12-10	01-01-10
Remuneraciones principales ejecutivos	1.547	0	0
Total	**1.547**	**0**	**0**

NOTA 13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010, la Sociedad presenta el siguiente detalle por este concepto.

Tipo	Moneda	Saldo M$		
		31-03-11	31-12-10	01-01-10
Provisión Impuesto Renta	Pesos	24	24	1.261
PPM	Pesos	179	77	1
Total		**203**	**101**	**1.262**

NOTA 14. IMPUESTOS DIFERIDOS CORRIENTES

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010, la Sociedad no presenta saldos a los cuales se les deba aplicar a las diferencias temporarias o que deban provisionarse.

NOTA 15. CAPITAL EMITIDO

Al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre y al 1 de enero 2010, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 200.000 acciones, nominales, sin valor nominal, las que se encuentran suscritas y pagadas en su integridad.

Al 31 de marzo de 2010, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Nevasa S.A.	50,0005%
HMC S.A.	49,9995%
Total	**100,00%**

Capital	**31-03-2011**	**31-12-2010**	**01-01-2010**
	M$	**M$**	**M$**
Saldo inicial	196.768	196.768	196.768
Aumentos de capital	45.180		
Disminución de capital			
Otros		0	
Saldo Final al cierre de cada periodo	**241.948**	**196.768**	**196.768**

Total accionistas	2
Total acciones	285.470
Total acciones suscritas por pagar	0
Total acciones pagadas	285.470
Capital social	$ 196.768
Capital suscrito por pagar	$ 0
Capital pagado	$ 196.768

c) Movimiento patrimonial:

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

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2011	196.768	19.251	216.019	216.019
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	196.768	19.251	216.019	216.019
Incremento (disminución) en el patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		-5.444	-5.444	-5.444
Otro resultado integral			0	0
Resultado integral		-5.444	-5.444	-5.444
Emisión de patrimonio	45.180		45.180	45.180
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	45.180	-5.444	39.736	39.736
Patrimonio al 31 de marzo de 2011	**241.948**	**13.807**	**255.755**	**255.755**

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total
Patrimonio al 1 de enero de 2010	196.768	14.114	210.882	210.882
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-183	-183	-183
Incremento (disminución) por correcciones de errores			0	0
Patrimonio al comienzo del periodo	196.768	13.931	210.699	210.699
Incremento (disminución) en el patrimonio				
Resultado Integral				
Ganancia (pérdida)		5.320	5.320	5.320
Otro resultado integral			0	0
Resultado integral		5.320	5.320	5.320
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	5.320	5.320	5.320
Patrimonio al 31 de diciembre de 2010	**196.768**	**19.251**	**216.019**	**216.019**

c) Pago Dividendos:

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, al 31 de marzo del 2011 no ha constituido provisión de Dividendos por Pagar, considerando factores comerciales y de madurez del negocio.

NOTA 16. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010 la Sociedad, este rubro presenta el siguiente detalle:

Tipo	Moneda	Saldo M$	
		31-03-11	31-03-10
Asesorias Financieras	Pesos	2.292	1.164
Totales		**2.292**	**1.164**

NOTA 17. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad presenta los siguientes saldos:-

Descripción	Saldo M$	
	31-03-11	31-03-10
Gastos Legales	4.519	
Remuneraciones	1.427	
Gratificaciones	120	
Vacaciones	72	
Honorarios	161	
Publicaciones	180	
Librería y Papelería	133	
Patentes	533	
Gastos Generales	551	584
Otros	40	
Total	**7.736**	**584**

NOTA 18. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta saldos que deban exponerse

NOTA 19. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta saldos que deban exponerse

NOTA 20. DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta saldos que deban exponerse

NOTA 21. AJUSTE VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2011 y 2010, la Sociedad no presenta saldos que deban exponerse

NOTA 22. GESTIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

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

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

Gestión de Riesgos

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

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

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

Riesgo de crédito

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

Mitigación del riesgo de crédito

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

- Formular políticas de crédito, en consulta con el área Comercial, cubriendo los requisitos de garantía, evaluación crediticia, calificación de riesgos y presentación de informes, documentos y procedimientos legales en cumplimiento con los requisitos reglamentarios, legales e internos de la Sociedad.

- Limitar concentraciones de exposición a clientes, contrapartes, industrias y por emisor. Asimismo, limitar concentraciones en base a la calificación crediticia y la liquidez en el caso de inversiones en títulos de deuda o patrimonio.

- Instruir al área Comercial la explicación en detalle de los productos ofrecidos a los clientes, de manera que estos últimos tengan claridad sobre los productos contratados y los riesgos asociados.

Riesgo de liquidez

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

Gestión de riesgo de liquidez

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

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

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

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

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

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

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

NOTA 23. DETERIORO

La Sociedad al 31 de marzo de 2011, 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, la Sociedad no presenta información por deterioro como se explica en la nota 22 relacionada al riesgo de crédito, en la cual se menciona que la política de inversión para los recursos de la administradora se limita la inversión a solo deuda emitida o garantizado por el Estado o el Banco Central de Chile e inversión en cuotas de fondos mutuos de deuda corto plazo con duración menor a 90 días.

NOTA 24. INFORMACION FINANCIERA POR SEGMENTOS

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

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

NOTA 25. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

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

NOTA 26. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

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

NOTA 27. MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 28. HECHOS RELEVANTES

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

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

De acuerdo a observaciones hechas por la Superintendencia de Valores y Seguros en cuanto a la presentación de estados financieros, producto de las observaciones del Oficio Ordinario N° 27.472 del 21 de octubre de 2011, se ha modificado la presentación de las notas de estos estados financieros.

NOTA 29. HECHOS POSTERIORES

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