

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

Estados Financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y por los años terminados en esas fechas.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Contenido

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M\$ Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF Cifras expresadas en Unidades de Fomento

USD Cifras expresadas en dólares americanos

EURO Cifras expresadas en Euros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Nota N°	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	39.532	4.616
Otros activos financieros, corrientes	20	486.325	420.647
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	151.005	146.563
Activos por impuestos corrientes	21	-	-
Otros activos no Financieros, corrientes	8	<u>13.523</u>	<u>29.118</u>
Total activos corrientes		<u>690.385</u>	<u>600.944</u>
Activos no corrientes			
Propiedades planta y equipos	9	-	-
Activos por impuestos diferidos	13	<u>-</u>	<u>8.450</u>
Total activos no corrientes		<u>-</u>	<u>8.450</u>
Total Activos		<u><u>690.385</u></u>	<u><u>609.394</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	80.379	72.112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	36.724	34.283
Pasivos por impuestos corrientes	21	4.030	-
Otras provisiones, corrientes	12	<u>7.106</u>	<u>7.907</u>
Total Pasivos Corrientes		<u>128.239</u>	<u>114.302</u>
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos		<u>10.291</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>10.291</u>	<u>-</u>
Total Pasivos		<u><u>138.530</u></u>	<u><u>114.302</u></u>
Patrimonio			
Capital emitido	14	471.743	471.743
Resultados acumulados	14	79.705	22.942
Otras reservas		<u>407</u>	<u>407</u>
Total Patrimonio		<u>551.855</u>	<u>495.092</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

		01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
	Nota	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
	N°	M\$	M\$	M\$	M\$
Estados de resultados					
Ingresos (Pérdidas) de la operación:					
Ingresos por actividades ordinarias	16	568.890	484.051	293.591	237.753
Costo de venta		-	-	-	-
Margen Bruto		<u>568.890</u>	<u>484.051</u>	<u>293.591</u>	<u>237.753</u>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos					
Gasto administración	15	(550.524)	(399.088)	(294.054)	(204.448)
Otras ganancias (pérdidas)		65.812	(39.527)	29.843	(22.217)
Ingresos financieros	17	-	-	-	-
Costos financieros	18	(1.849)	(4.039)	(967)	(1.073)
Diferencias de cambio		(2.795)	1.391	(3.327)	1.107
Resultados por unidades de reajustes		-	-	-	-
Ganancia, antes de impuesto		<u>79.534</u>	<u>42.788</u>	<u>25.086</u>	<u>11.122</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(22.771)	(6.621)	-	(6.621)
Ganancias procedente de operaciones continuadas		56.763	36.167	25.086	4.501
Ganancias procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia		<u>56.763</u>	<u>36.167</u>	<u>25.086</u>	<u>4.501</u>
Ganancia, atribuible a:					
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		56.763	36.167	25.086	4.501
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		<u>56.763</u>	<u>36.167</u>	<u>25.086</u>	<u>4.501</u>
Ganancias por Acción					
Ganancia, por acción básica en operaciones continuadas		0,11	0,07	0,05	0,01
Ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		<u>0,11</u>	<u>0,07</u>	<u>0,05</u>	<u>0,01</u>
Ganancias por acción diluida					
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,11	0,07	0,05	0,01
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia diluida por acción		<u>0,11</u>	<u>0,07</u>	<u>0,05</u>	<u>0,01</u>
Estados de otros resultados integrales					
Ganancia		56.763	36.167	25.086	4.501
Resultado integral		56.763	36.167	25.086	4.501
Resultado integral atribuible a la controladora		<u>56.763</u>	<u>36.167</u>	<u>25.086</u>	<u>4.501</u>
Total resultado integral		<u>56.763</u>	<u>36.167</u>	<u>25.086</u>	<u>4.501</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio
por los años terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	471.743	407	22.942	495.092	495.092
Cambios en el patrimonio					
Utilidad del ejercicio	-	-	56.763	56.763	56.763
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2017	<u>471.743</u>	<u>407</u>	<u>79.705</u>	<u>551.855</u>	<u>551.855</u>

	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	471.743	407	(40.860)	431.290	431.290
Cambios en el patrimonio					
Utilidad del ejercicio	-	-	36.167	36.167	36.167
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2016	<u>471.743</u>	<u>407</u>	<u>(4.693)</u>	<u>467.457</u>	<u>467.457</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de efectivo directo
por los años terminados al 30 de junio de 2017 y 2016.

	Nota N°	30-06-2017 M\$	30-06-2016 M\$
Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		582.298	477.987
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(428.506)	(431.064)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(66.618)	(33.708)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		15.595	-
Intereses pagados		(1.849)	(4.039)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.469	1.585
		<u>103.389</u>	<u>10.761</u>
Flujos netos originados de (utilizados por) actividades de la operación			
		<u>103.389</u>	<u>10.761</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Pago cuotas de fondo de inversión		(65.678)	-
		<u>(65.678)</u>	<u>-</u>
Flujos netos utilizados en actividades de inversión			
		<u>(65.678)</u>	<u>-</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>37.711</u>	<u>10.761</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		(2.795)	1.391
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(2.795)</u>	<u>1.391</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		34.916	12.152
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		4.616	65.483
		<u>39.532</u>	<u>77.635</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período			
		<u>39.532</u>	<u>77.635</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Nota	Descripción	Página
1.	INFORMACIÓN GENERAL	10
2.	BASES DE PREPARACIÓN	13
3.	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	17
4.	CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES	26
5.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	26
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTE EFFECTIVO	31
7.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	32
8.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	33
9.	PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS	34
10.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	34
11.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	34
12.	OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES	37
13.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	38
14.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	40
15.	GASTO DE ADMINISTRACIÓN	42
16.	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	42
17.	INGRESOS FINANCIEROS	43
18.	COSTOS FINANCIEROS	43
19.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	44
20.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	45
21.	ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES	46
22.	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	47
23.	MEDIO AMBIENTE	48
24.	SANCIONES	48
25.	HECHOS RELEVANTES	48
26.	HECHOS POSTERIORES	48

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, fue creada mediante Escritura Pública el 4 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° 39.110 de fecha 11 de Julio de 2008. La dirección registrada de sus oficinas es calle Rosario Norte N°555 oficina 1501, Las Condes, Santiago, Chile.

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

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

De acuerdo a resolución exenta N° 261 del 17 de octubre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la modificación de estatutos de la Sociedad Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, la cual, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de agosto de 2014 y reducida a escritura pública el 26 de agosto de 2014, establece en la modificación de los artículos Cuarto, Sexto, Décimo, Décimo Segundo, Décimo Tercero, Décimo Sexto y Vigésimo Segundo a fin de adecuar dichos estatutos a las disposiciones de la Ley que regula la Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales contenida en el artículo 1° de la Ley N° 20.712 (Ley Única de Fondos).

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

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

Al 30 de junio de 2017, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

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

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

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

Fondo de Inversión NEVASA HMC ARES SPECIAL SITUATIONS IV-GLOBAL DISTRESSED DEBT, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 15 de noviembre de 2014, inició sus operaciones el 20 de marzo de 2015.

Fondo de Inversión NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 6 de diciembre de 2014, que inició sus operaciones el 5 de diciembre de 2014.

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

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

Fondo de Inversión NEVASA HMC PEARL DIVER V, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 12 de abril de 2016, que inició sus operaciones el 27 de abril de 2016.

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

Fondo de Inversión NEVASA HMC VISTA, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 21 de septiembre de 2016, que a la fecha de los presentes estados financieros aún no inicia sus operaciones.

Fondo de Inversión NEVASA HMC VISIÓN INTERNACIONAL, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 2 de diciembre de 2016, que inició sus operaciones como fondo público el 1 de diciembre de 2016.

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

Al 30 de junio de 2017, los accionistas de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos son:

Razon Social	Participacion
Nevasa S.A.	50,0004%
HMC S.A	49,9996%

De esta manera, Nevasa S.A, es la sociedad controladora de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, la cual posee la siguiente estructura de propiedad:

Razon Social	% de Propiedad
Inversiones La Pinta Ltda.	87,21%
Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Ltda.	7,86%
Asesoría e Inversiones Raferza Ltda.	4,93%

Los presentes Estados Financieros al 30 de junio de 2017, fueron aprobados con fecha 11 de septiembre de 2017 por el Directorio de la Sociedad.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

2. BASES DE PREPARACIÓN

a. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros al 30 de junio de 2017 y 2016 y por los años terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 11 de septiembre de 2017.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2016, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

b. PERÍODO CUBIERTO

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2017 y 2016, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

c. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

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

d. BASES DE CONVERSIÓN

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

	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2016
	\$	\$	\$
Unidad de fomento (UF)	26.665,09	26.347,98	26.052,07
Dólar (USD)	664,29	669,47	661,37
Euro (EURO)	758,32	705,60	731,93

e. CONVERSIÓN DE SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

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

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

f. COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

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

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

g. CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

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

h. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de los períodos terminados al 30 de junio de 2017 para los siguientes rubros:

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

h. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS, Continuación.

- Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal al cierre de cada período.
- Los bienes de activo fijo Equipos, se le ha asignado una vida útil de 3 años para efectos de la determinación de la depreciación.
- Compromisos y contingencias.

i. HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, 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 efectivos 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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, Continuación.

(vi) MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE

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

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

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorpora 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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

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 pérdida por deterioros, la Sociedad efectúa un análisis individual de sus clientes, en función de su comportamiento financiero y su capacidad de pago, analizando además la información financiera relevante, a objeto de constituir las provisiones que estime necesarias. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono a resultados en el período en que ocurre.

d. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2018, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera que sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período que se reversa usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver nota 13).

f. OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

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

g. PROVISIONES

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

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

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

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

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

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.

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

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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

j. RECONOCIMIENTO DE GASTOS

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o en un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

k. MEDIO AMBIENTE

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

l. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

1. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, Continuación.

NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Las normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Durante el ejercicio finalizado al 30 de junio de 2017 y 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

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

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

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

a) **Riesgo de 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 invertir. 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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

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 se cobran mensualmente.

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 30 de junio de 2017 y 2016, es de 4,98 y 5,26, respectivamente

2017		
Activos corrientes	Pasivos corrientes	Razón circulante
M\$	M\$	%
690.385	138.530	4,98

2016		
Activos corrientes	Pasivos corrientes	Razón circulante
M\$	M\$	%
600.944	114.302	5,26

c) Riesgo operacional

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

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

c) Riesgo operacional, Continuación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

c) Riesgo operacional, continuación

Controles de autoevaluación

La Administradora ha considerado relevantes 17 puntos riesgo medio, identificados en la Matriz de Riesgo, el cual ha permitido abordar y priorizar esfuerzos en torno a su control, en cuanto a los procesos con cumplimiento parcial han sido levantados y sometidos a seguimiento.

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

Circular N°1869

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

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

d) Riesgo de administración de capital

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

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

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Total Activos:	690.385	609.394
Se deduce:		
Activos intangibles	-	-
Cuentas y documentos por cobrar	(113.528)	(124.282)
Credito con personas juridicas o naturales	-	-
Total Activo Depurado	<u>576.857</u>	<u>485.112</u>
Total Pasivos:	<u>(138.530)</u>	<u>(114.302)</u>
Patrimonio Preliminar	<u>438.327</u>	<u>370.810</u>
Inversiones en bienes corporales muebles	-	-
Topes bienes corporales muebles según NCG 157	-	-
Exceso a rebajar de bienes corporales	-	-
Patrimonio minimo determinado	<u>438.327</u>	<u>370.810</u>
Patrimonio minimo determinado en UF	16.438,23	14.073,55
Patrimonio Legal Art. 4 Ley 20.712	<u>10.000,00</u>	<u>10.000,00</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Banco Chile	Pesos	42	50
Banco Bice	Pesos	1.317	654
Banco Citibank	Dólar	1.758	-
Banco Citibank	Dólar	157	-
Banco Citibank	Euro	9.372	19
Caja pesos disponible en corredora	Pesos	15.849	2.726
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Dólar	10.610	1.088
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Euro	427	79
Total Efectivo y equivalentes al efectivo		<u>39.532</u>	<u>4.616</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				Total Vencidos
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
						M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Jurídicas	Pesos	Cuentas por cobrar	151.005	-	151.005	569	-	-	3.401	3.970

Al 31 de Diciembre de 2016

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				Total Vencidos
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
						M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas Jurídicas	Pesos	Cuentas por cobrar	146.563	-	146.563	-	-	-	14.155	14.155

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

<u>Pólizas Y Boletas por Seguros Anticipados</u>		30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Concepto	Moneda		
Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	Pesos	1.479	3.206
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Pesos	245	11.340
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Pesos	436	1.653
Fondo Nevasa HMC PNTN	Pesos	1.800	123
Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	Pesos	1.301	848
Fondo Nevasa HMC IFB Capital Preferente II	Pesos	1.311	1.169
Fondo Nevasa HMC AMP Capital Infraestructura Global	Pesos	505	1.708
Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	Pesos	913	2.119
Fondo HMC Inmobiliario Perú II	Pesos	1.013	2.219
Fondo Nevasa HMC Ares Special Situations Iv-Global Distressed Debt	Pesos	628	-
Fondo Nevasa HMC CVC	Pesos	628	-
Fondo Nevasa HMC CIP VI	Pesos	3.064	-
Responsabilidad civil de Directores y administradores	Pesos	200	4.733
Total pólizas y Boletas		13.523	29.118
		30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Concepto	Moneda		
Patente Comercial	Pesos	-	-
Total Otros activos no financieros		13.523	29.118

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

9. PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no presenta saldos del rubro.

10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Proveedores	Pesos	49.546	47.404
Honorarios por Pagar	Pesos	2.879	3.306
Instituciones Previsionales	Pesos	1.098	1.059
Impuesto al Valor Agregado	Pesos	4.211	7.358
Otras cuentas por pagar	Pesos	16.928	10.270
Otros Impuestos por Pagar	Pesos	5.717	2.715
Total		<u>80.379</u>	<u>72.112</u>

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR 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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, Continuación

a) Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contrapartes	Rut	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
					30-06-2017	31-12-2016
					M\$	M\$
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Accionistas Comunes	Cuentas por pagar	Pesos	36.724	34.283
Total					36.724	34.283

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, Continuación

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

30 de junio de 2017

Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
				Monto M\$	Resultado (Cargo) abono M\$
Nevasa S.A	Controlador	Servicios	Pesos	71.529	(71.529)
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	273.791	(273.791)
HMC Servicios Financieros S.A	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	72.063	(72.063)
Total				<u>417.383</u>	<u>(417.383)</u>

31 de diciembre de 2016:

Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
				Monto M\$	Resultado (Cargo) abono M\$
Nevasa S.A	Controlador	Servicios	Pesos	183.471	(183.471)
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	499.738	(499.738)
HMC Servicios Financieros S.A	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	57.559	(57.559)
Total				<u>740.768</u>	<u>(740.768)</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, Continuación

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 30 de junio de 2017 y 2016, los Directores no han percibido remuneraciones por asistencia a directorios para ambos ejercicios, salvo el presidente del directorio.

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones directores	2.000	2.000
Remuneraciones ejecutivos	91.408	68.129
Total	93.408	70.129

12. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

- a) Al 30 de junio 2017 y 31 de diciembre de 2016, los saldos de este rubro son los siguientes:

Concepto	Moneda	Saldo	
		30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	Pesos	7.106	5.979
Provisión Auditoria	Pesos	-	1.581
Provisión Facturas	Pesos	-	347
Total		7.106	7.907

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

12. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES, Continuación

- b) El detalle de movimientos de la provisión al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

Movimientos	Saldo	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial	7.907	2.384
Provisiones constituidas	2.620	7.949
Provisiones utilizadas en el año	(3.421)	(2.426)
Total	7.106	7.907

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

Concepto	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos:		
Pérdida tributaria	-	2.032
Diferencia entre fondos de inversión a valor financiero y tributario	(12.103)	4.893
Provisión vacaciones y bonos	1.812	1.525
Total activos por impuestos diferidos	(10.291)	8.450

- b) Movimientos de impuestos diferidos

Concepto	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	8.450	24.020
Abono (Cargo) a resultados	(18.741)	(15.570)
Abono (Cargo) a patrimonio	-	-
Saldo Final Activo (Pasivo)	(10.291)	8.450

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias:

Concepto	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Gastos (ingreso) por impuestos	(4.030)	-
	<u> </u>	<u> </u>
Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total	<u>(18.741)</u>	<u>(6.621)</u>
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	<u>(22.771)</u>	<u>(6.621)</u>

d) Conciliación de la tasa efectiva

Conciliación de la tasa efectiva

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	79.534	42.788
Impuesto a la renta a la tasa vigente 25% (24% 2016)	(19.884)	(10.269)
Diferencias Permanentes:		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	(2.887)	3.648
Otros	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>(22.771)</u>	<u>(6.621)</u>
Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado	(22.771)	(6.621)
	%	%
Tasa impositiva legal	25,00	24,00
Diferencias permanentes	3,63	(8,52)
Tasa impositiva efectiva	<u>28,63</u>	<u>15,48</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 500.334 acciones nominales.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Capital	Saldo	
	30-06-2017	31-12-2016
	%	%
Nevasa S.A.	50,0004	50,0004
HMC S.A.	49,9996	49,9996
Total	100,0000	100,0000

Capital	Saldo	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	471.743	471.743
Capital suscrito por enterar	-	-
Saldo final al cierre de cada período	<u>471.743</u>	<u>471.743</u>

Total accionistas		2
Total acciones		500.334
Total acciones suscritas por pagar		-
Total acciones pagadas		500.334
Capital social	M\$	471.743
Capital suscrito por pagar	M\$	-
Capital pagado	M\$	471.743

b) Pago Dividendos

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos por pérdidas para los periodos de 2016 y 2015.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, Continuación

c) Resultados retenidos

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

	Saldo	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	22.942	(40.860)
Resultado del ejercicio	56.763	63.802
Efecto Impuesto Diferido	-	-
	<u>79.705</u>	<u>22.942</u>

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

	Acumulado	
	01-01-2017	01-01-2016
	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
(Pérdida) ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>56.763</u>	<u>25.045</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>56.763</u>	<u>25.045</u>
Número de acciones	500.334	500.334
(Pérdida) ganancias básicas por acción	<u>0,11</u>	<u>0,05</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>56.763</u>	<u>25.045</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	<u>56.763</u>	<u>25.045</u>
Promedio ponderado de números de acciones, básico	500.334	500.334
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	<u>500.334</u>	<u>500.334</u>
(Pérdida) ganancia diluidas por acción en \$	<u>113,45</u>	<u>50,06</u>

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales diluidas en circulación durante los períodos informados

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

15. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Concepto	Acumulado	
	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones personal	(65.813)	(34.308)
Honorarios / asesorías	(388.145)	(326.020)
Otros gastos de administración	(96.566)	(38.760)
Total	(550.524)	(399.088)

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Tipo	Acumulado	
	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Rem. Fondo Nevasa HMC PNTN	38.366	35.471
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VI	59.676	61.756
Rem. Fondo Nevasa HMC CVC	45.600	45.997
Rem. Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	208.839	194.145
Rem. Fondo Nevasa HMC Ares Special Situations IV Global Distressed Debt	39.158	40.339
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	73.675	76.401
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	13.377	12.922
Rem. Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	17.874	-
Rem. Fondo HMC IFB Capital Preferente II	14.496	-
Rem. Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	41.042	-
Rem. Fondo Inmobiliario Peru II	9.274	
Comisiones FI Estructuración	7.513	
Asesoría Financiera	-	17.020
Total	568.890	484.051

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

17. INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2017 y 2016, este rubro no presenta saldos.

18. COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2017 y 2016, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	Acumulado	
	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Intereses y Gastos bancarios	(1.849)	(4.039)
Total	(1.849)	(4.039)

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	Valor justo con cambios en resultado M\$	Costo amortizado o M\$	Préstamos y cuentas por cobrar / pagar M\$
30 de junio de 2017			
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.532	-	-
Otros activos financieros, corrientes	486.325	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	151.005
Total	<u>525.857</u>	-	<u>151.005</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	80.379
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	36.724
Total	-	-	<u>117.103</u>
31 de diciembre de 2016			
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.616	-	-
Otros activos financieros, corrientes	420.647	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	146.563
Total	<u>425.263</u>	-	<u>146.563</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	72.112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	34.283
Total	-	-	<u>106.395</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

20. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

- a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 3 a). El detalle de estos instrumentos financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Descripción	Moneda	Saldo	
		30-06-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Cuotas Fondo Inversión CFIARESC-E	Pesos	65.707	41.885
Cuotas Fondo Inversión CFINHCVC-E	Pesos	385.444	357.419
Cuotas Fondo Inversión CFICIP7B-E	Pesos	35.174	21.343
Total		486.325	420.647

- b) Clasificación según valoración

Descripción	Moneda	Saldo			
		30-06-2017		31-12-2016	
		A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$	A valor razonable M\$	A costo amortizado M\$
Cuotas Fondo Inversión CFIARESC-E	Pesos	65.707	-	41.885	-
Cuotas Fondo Inversión CFICIP7B-E	Pesos	35.174	-	21.343	-
Cuotas Fondo Inversión CFINHCVC-E	Pesos	385.444	-	357.419	-
Total		486.325	-	420.647	-

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

21. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar registrados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

		Saldo	
		30-06-2017	31-12-2016
Activos por impuestos corrientes	Moneda	M\$	M\$
Provisión Impuesto Renta	Pesos	<u>(4.030)</u>	<u>-</u>
Total		<u>(4.030)</u>	<u>-</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

22. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 30 de junio de 2017 y 2016.

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

Al 30 de junio de 2017, el detalle es el siguiente:

Tipo Garantía	Fondo	Custodio	Monto UF	Inicio	Termino
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Banco Bice	77.000,00	04-07-2016	04-07-2017
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Banco Bice	10.000,00	03-09-2016	03-09-2017
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC VISTA	Banco Bice	10.000,00	14-09-2016	14-09-2017
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC Renta Fija Local	Banco Bice	14.326,00	02-12-2016	02-12-2017
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC Visión Internacional	Banco Bice	10.000,00	14-11-2016	14-11-2017
Póliza	Fondo De Inversión HMC Inmobiliario Perú II	Banco Bice	10.000,00	29-11-2016	29-11-2017
Boleta de Garantía	Fondo De Inversion Nevasa HMC Ares Special Situations IV Global Distressed Debt	Banco Security	10.000,00	10-01-2017	10-01-2018
Boleta de Garantía	Fondo De Inversion Nevasa HMC CVC	Banco Security	10.000,00	10-01-2017	10-01-2018
Boleta de Garantía	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VI	Banco Security	21.012,00	13-01-2017	12-01-2018
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC PNTN	Banco Security	13.800,25	12-01-2017	12-01-2018
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC Pearl Diver V	Banco Security	10.000,00	04-04-2017	10-01-2018
Póliza	Fondo De Inversión HMC IFB Capital Preferente II	Banco Security	10.000,00	09-05-2017	10-01-2018

Adicionalmente tiene contratada Póliza de Seguro de Responsabilidad Civil de Directores y Administradores N°09-0010090 con vigencia desde el 08-07-2016 hasta el 08-07-2017 por un monto de USD 500.000.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio 2017 y 2016

23. MEDIO AMBIENTE

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

24. SANCIONES

Durante los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizador.

25. HECHOS RELEVANTES

A la fecha de emisión de los estados financieros no existen hechos relevantes

26. HECHOS POSTERIORES

a) Durante Julio año 2017 se renovaron las siguientes pólizas:

Tipo Garantía	Fondo	Custodio	Monto UF	Inicio	Termino
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Banco Security	85.155,27	04-07-2017	10-01-2018

Tipo Garantía	Beneficiario	Monto USD	Inicio	Termino
Póliza	Responsabilidad civil de Directores y administradores	500,00	08-07-2017	08-07-2017

b) Fondo de Inversión NEVASA HMC PEARL DIVER VII, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 29 de agosto de 2017, que a la fecha de los presentes estados financieros aún no inicia sus operaciones.

c) En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 30 de junio de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen otros hechos posteriores que revelar.