

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

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014

	Nota N°	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	165.519	140.046
Otros activos financieros, corrientes	20	172.109	102.950
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	139.403	83.529
Activos por impuestos corrientes	21	1.938	1.938
Otros activos no Financieros, corrientes	8	<u>6.745</u>	<u>2.875</u>
Total activos corrientes		<u>485.714</u>	<u>331.338</u>
Activos no corrientes			
Propiedades planta y equipos	9	-	-
Activos por impuestos diferidos	13	<u>34.582</u>	<u>50.341</u>
Total activos no corrientes		<u>34.582</u>	<u>50.341</u>
Total Activos		<u><u>520.296</u></u>	<u><u>381.679</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	75.490	14.727
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	30.828	29.518
Otras provisiones, corrientes	12	<u>1.505</u>	<u>195</u>
Total Pasivos		<u>107.823</u>	<u>44.440</u>
Patrimonio			
Capital emitido	14	471.743	471.743
Resultados acumulados	14	(59.677)	(134.911)
Otras reservas		<u>407</u>	<u>407</u>
Total Patrimonio		<u>412.473</u>	<u>337.239</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u><u>520.296</u></u>	<u><u>381.679</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

	Nota N°	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$	01-07-2015 30-09-2015 M\$	01-07-2014 30-09-2014 M\$
Estados de resultados					
Ingresos (Pérdidas) de la operación:					
Ingresos por actividades ordinarias		512.110	169.213	212.216	80.130
Costo de venta		-	-	-	-
Margen Bruto		<u>512.110</u>	<u>169.213</u>	<u>212.216</u>	<u>80.130</u>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos					
Gasto administración		(439.900)	(234.265)	(170.841)	(105.065)
Otras ganancias (pérdidas)		29.752	(592)	28.432	(183)
Ingresos financieros		-	(4.238)	-	(7.037)
Costos financieros		(12.237)	(11.804)	(5.434)	(1.407)
Diferencias de cambio		1.391	1.993	2.902	(133)
Resultados por unidades de reajustes		<u>4</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(Pérdida) ganancia, antes de impuesto		91.120	(79.691)	67.275	(33.695)
Gasto por impuestos a las ganancias		<u>(19.287)</u>	<u>10.247</u>	<u>-</u>	<u>(901)</u>
				0	
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas		71.833	(69.444)	67.275	(34.596)
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
				0	
(Pérdida) ganancia		71.833	(69.444)	67.275	(34.596)
				-	
(Pérdida) ganancia, atribuible a:				-	
(Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		71.833	(69.444)	67.275	(34.596)
(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
				-	
(Pérdida) ganancia		<u>71.833</u>	<u>(69.444)</u>	<u>67.275</u>	<u>(34.596)</u>
Ganancias por Acción					
(Pérdida) ganancia, por acción básica en operaciones continuadas		0,14	(0,14)	0,13	(0,07)
(Pérdida) ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(Pérdida) ganancia por acción básica		<u>0,14</u>	<u>(0,14)</u>	<u>0,13</u>	<u>(0,07)</u>
Ganancias por acción diluida					
(Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,14	(0,14)	0,13	(0,07)
(Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(Pérdida) ganancia diluida por acción		<u>0,14</u>	<u>(0,14)</u>	<u>0,13</u>	<u>(0,07)</u>
Estados de otros resultados integrales					
(Pérdida) ganancia		71.833	(69.444)	67.275	(34.596)
Resultado integral		71.833	(69.444)	67.275	(34.596)
Resultado integral atribuible a la controladora		<u>71.833</u>	<u>(69.444)</u>	<u>67.275</u>	<u>(34.596)</u>
Total resultado integral		<u>71.833</u>	<u>(69.444)</u>	<u>67.275</u>	<u>(34.596)</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 al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

	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 2015	471.743	407	(134.911)	337.239	337.239
Cambios en el patrimonio					
Pérdida del ejercicio	-	-	71.833	71.833	71.833
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	3.401	3.401	3.401
	<u>471.743</u>	<u>407</u>	<u>(59.677)</u>	<u>412.473</u>	<u>412.473</u>
Saldo final al 30 de septiembre de 2015	0	0	0		0
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	471.743	407	(107.388)	364.762	364.762
Cambios en el patrimonio					
Ganancia del ejercicio	-	-	(69.444)	(69.444)	(69.444)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	9.961	9.961	9.961
	<u>471.743</u>	<u>407</u>	<u>(166.871)</u>	<u>305.279</u>	<u>305.279</u>
Saldo final al 30 de septiembre 2014					

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de efectivo directo
al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

	Nota Nº	30/09/2015 M\$	30/09/2014 M\$
Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		412,961	298,653
Otros cobros por actividades de operación		(358,271)	(295,593)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(31,793)	(5,533)
Intereses recibidos		-	(4,630)
Intereses pagados		-	(8,212)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>1,182</u>	<u>(33,722)</u>
Flujos netos originados de (utilizados por) actividades de la operación		<u>24,079</u>	<u>(49,037)</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		<u>-</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>24,079</u>	<u>(49,037)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		1,394	1,921
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u>1,394</u>	<u>1,921</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		25,473	(47,116)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		<u>140,046</u>	<u>257,431</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		<u>165,519</u>	<u>210,315</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

PÁGINA

1.	INFORMACIÓN GENERAL	8
2.	BASES DE PREPARACIÓN	10
3.	POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	14
4.	CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES	23
5.	ADMINISTRACIÓN DE RIESGO	23
6.	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	27
7.	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	28
8.	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	29
9.	PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS	29
10.	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	30
11.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	30
12.	OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES	33
13.	IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	34
14.	INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	36
15.	GASTO DE ADMINISTRACIÓN	38
16.	INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	38
17.	INGRESOS FINANCIEROS	38
18.	COSTOS FINANCIEROS	39
19.	INSTRUMENTOS FINANCIEROS	39
20.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	40
21.	ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES	40
22.	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	41
23.	MEDIO AMBIENTE	41
24.	SANCIONES	41
25.	HECHOS POSTERIORES	41

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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° 20712 (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 septiembre de 2015, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

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

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

"Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC", Fondo de Inversión Publico que inició sus operaciones el 17 de febrero de 2014.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

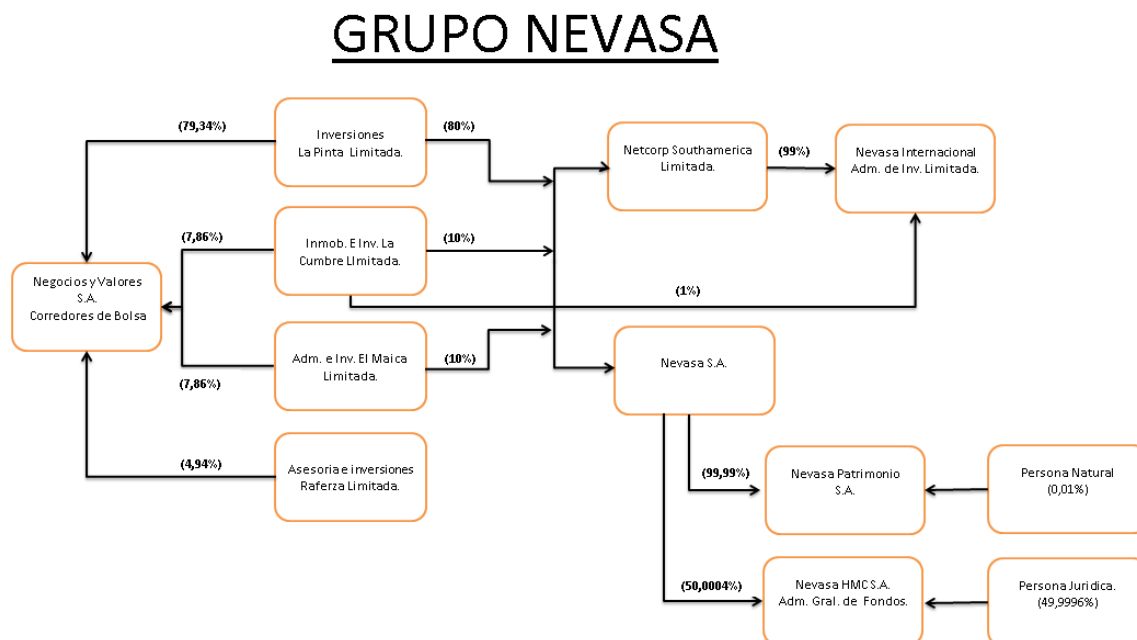
"Fondo de Inversión Nevasa HMC CD & R", Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 2 de enero de 2014, el fondo se encuentra en proceso de cierre ante la SVS.

"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 que inició sus operaciones el 5 de diciembre de 2014.

"Fondo de Inversión Nevasa FONDO DE INVERSION NEVASA HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES", Fondo de Inversión Público que inició sus operaciones el 15 de septiembre de 2015.

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



Los presentes Estados Financieros al 30 de septiembre de 2015, fueron aprobados con fecha 25 de noviembre de 2015 por el Directorio de la Sociedad.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

2. BASES DE PREPARACIÓN

a. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2015 y por el periodo terminado en esa fecha, 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 25 de noviembre de 2015.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2014, 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.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2014.

Los estados financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

b. PERÍODO CUBIERTO

Los presentes Estados Financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, comprenden los Estados de Situación Financiera; Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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:

	30-09-2015	31-12-2014	30-09-2014
Unidad de fomento (UF)	25,346.89	24,627.10	24,168.02
Dólar (USD)	698.72	606.75	599.22
Euro (EURO)	781.22	738.05	756.97

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 septiembre 2015 y 2014

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 septiembre de 2015 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 septiembre 2015 y 2014

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 septiembre 2015 y 2014

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 septiembre 2015 y 2014

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

(iv) COMPENSACIÓN

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

(v) VALORIZACIÓN A COSTO AMORTIZADO

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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 septiembre 2015 y 2014

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.

- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

c. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

d. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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 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 aplicarán en forma gradual a las empresas 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 impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la Sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública suscrita por la Sociedad. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Renta Atribuida	Parcialmente Integrado
2014	21%	21%
2015	22.5%	22.5%
2016	24%	24%
2017	25%	25,5%
2018	25%	27%

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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 septiembre 2015 y 2014

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 septiembre 2015 y 2014

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

- i. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición</i> – Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Cobertura	Períodos anuales iniciados en, o después del 1 de enero de 2014.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> y NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> . Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014.
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros – Presentación</i> : La Modificación se centró en cuatro principales áreas: el significado de "actualmente tiene un derecho legal de compensación", la aplicación y liquidación de la realización simultánea, la compensación de los montos de garantías y la unidad de cuenta para la aplicación de los requisitos de compensación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 21, <i>Gravámenes</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014. Se permite adopción anticipada.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuros transacciones o acuerdos.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

I. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, Continuación.

- ii. Las siguientes nuevas Normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 2017. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
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. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	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. Se permite adopción anticipada.

La administración estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

Aplicación anticipada de normas

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 592 de 2010 emitido por la SVS, establece que las sociedades administradoras y los Fondos que administra deberán aplicar anticipadamente los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9. La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014, no se han realizado cambios contables.

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 invertirla. A la fecha no se han efectuado dichas inversiones.

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

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

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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 septiembre 2015 y 2014, es de 4,50 y 12,81, respectivamente.

2015		
Activos corrientes	Pasivos Corrientes	Razón circulante
M\$	M\$	M\$
485.714	107.823	4,50

2014		
Activos corrientes	Pasivos Corrientes	Razón circulante
M\$	M\$	M\$
277.067	21.629	12,81

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 septiembre 2015 y 2014

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 septiembre 2015 y 2014

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

c) Riesgo operacional, continuación

Controles de autoevaluación

La Administradora ha considerado relevantes 21 puntos críticos, 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 una Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos, tal como lo indica la Circular N°1869. Este manual establece un conjunto de políticas, procedimientos y controles que tiene como propósito controlar y minimizar eficazmente los riesgos que enfrenta la Administradora en las distintas fases de su quehacer, tal como es señalado por las instrucciones de la citada circular.

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 septiembre 2015 y 2014

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Banco	CLP	616	21.141
Banco	USD	43.859	-
Banco	EURO	81	-
Caja pesos disponible en corredora	CLP	-	9.936
Caja moneda extranjera disponible en corredora	USD	-	37.030
Caja moneda extranjera disponible en corredora	EURO	59.379	-
Sub-total Efectivo		103.935	68.107
Cuotas de Fondos Mutuos	CLP	61.584	71.939
Sub-total Equivalentes al Efectivo		61.584	71.939
Total Efectivo y equivalentes al efectivo		165.519	140.046

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 30 de septiembre de 2015

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total Vencidos M\$
						Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas Jurídicas	CLP	Cuentas por cobrar	139.403		139.403					-

Al 31 de diciembre de 2014

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total Vencidos M\$
						Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Personas Jurídicas	CLP	Cuentas por cobrar	83.529		83.529				7.897	7.897

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

Concepto	Moneda	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Seguros por Garantías	CLP	<u>6.745</u>	<u>2.875</u>

9. PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos del rubro:

	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Valores netos:		
Otros activos fijos	<u>-</u>	<u>-</u>
Valores brutos:		
Otros activos fijos	<u>-</u>	<u>339</u>
Detalle de la depreciación acumulada:		
Otros activos fijos	<u>-</u>	<u>(339)</u>

Cuadro de movimientos activo fijo:

	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación M\$	Otros incremento (bajas) M\$	Cambios totales M\$	Total M\$
30-09-2015						
Otros activos fijos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
31-12-2014						
Otros activos fijos	<u>107</u>	<u>-</u>	<u>(107)</u>	<u>-</u>	<u>(107)</u>	<u>-</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	Saldo	
		30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Proveedores	CLP	22.779	4.306
Retenciones	CLP	52.711	10.399
Servicios externos	CLP	-	22
Total		75.490	14.727

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.

a) Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contrapartes	Rut	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
					30-09-2015	31-12-2014
					M\$	M\$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Administración Común	Cuentas por pagar	CLP	30.828	22.059
Nevasa Patrimonio S.A.	76.019.894-3	Administración Común	Cuentas por pagar	CLP		-
Nevasa S.A.	76.007.631-7	Controlador	Cuentas por pagar	CLP		7.459
Total					30.828	29.518

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

30 de septiembre de 2015.

Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
				Monto M\$	Resultado M\$
Nevasa S.A.	Controlador	Servicios prestados	CLP	72.059	(72.059)
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Servicios prestados	CLP	<u>262.694</u>	<u>(262.694)</u>
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Reembolso gastos	CLP	<u>-</u>	<u>-</u>
Total				334.753	(334.753)

31 de diciembre 2014:

Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
				Monto M\$	Resultado M\$
Nevasa Patrimonio S.A.	Administración común	Servicios prestados	CLP	52.319	(52.319)
Nevasa S.A.	Controlador	Servicios prestados	CLP	43.673	(43.673)
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Servicios prestados	CLP	21494	(21494)
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Reembolso gastos	CLP	<u>2.869</u>	<u>(2.869)</u>
Total				<u>120.355</u>	<u>(120.355)</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, los Directores no han percibido remuneraciones por asistencia a directorios para ambos ejercicios, pero si por concepto de asesorías financieras.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

	30-09-2015 M\$	30-09-2014 M\$
Asesorías financieras directores	15.593	31.572
Remuneraciones ejecutivos	29.141	5.533
Total	<u>44.734</u>	<u>37.105</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

12. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

- a) Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos de este rubro son los siguientes:

Concepto	Moneda	Saldo	
		30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Provisión vacaciones	CLP	1.505	195

- b) El detalle de movimientos de la provisión al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre 2014.

Movimientos	Saldo	
	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	195	228
Provisiones constituidas	4.925	195
Provisiones utilizadas en el año	(3.615)	(228)
Total	1.505	195

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

Concepto	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos:		
Pérdida tributaria	34.582	35.161
Deudores Incobrables	-	15.136
Provisión vacaciones y bonos	-	44
Total activos por impuestos diferidos	<u>34.582</u>	<u>50.341</u>

b) Movimientos de impuestos diferidos

	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	50.341	29.606
Abono (Cargo) a resultados	(19.160)	14.716
Abono (Cargo) a patrimonio	3.401	6.019
Saldo Final Activo (Pasivo)	<u>34.582</u>	<u>50.341</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias:

	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Gastos (ingreso) por impuestos	<u>19.160</u>	<u>(14.716)</u>
Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total	<u>19.160</u>	<u>(14.716)</u>
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	<u><u>19.160</u></u>	<u><u>(14.716)</u></u>

d) Conciliación de la tasa efectiva

	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Conciliación de la tasa efectiva		
Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	91.120	(48.258)
Impuesto a la renta a la tasa vigente 22,5% (21% 2014)	(20.502)	10.134
Diferencias Permanentes:		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	(932)	(5.784)
Otros	<u>(12.990)</u>	<u>10.366</u>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u><u>(34.424)</u></u>	<u><u>14.716</u></u>
Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado	(34.424)	14.716
	%	%
Tasa impositiva legal	22,50	21,00
Diferencias permanentes	<u>15,28</u>	<u>9,49</u>
Tasa impositiva efectiva	<u><u>37,78</u></u>	<u><u>30,49</u></u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 524.134 acciones nominales, de las cuales 500.334 acciones se encuentran suscritas y pagadas; y 23.800 por pagar por parte de sus accionistas a la fecha.

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Capital	Saldo	
	30-09-2015 %	31-12-2014 %
Nevasa S.A.	50,0004	50,0004
HMC S.A.	49,9996	49,9996
Total	100,0000	100,0000

Capital	Saldo	
	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo inicial	491.687	491.687
Capital suscrito por enterar	(19.944)	(19.944)
Saldo final al cierre de cada período	471.743	471.743

Total accionistas	2
Total acciones	524.134
Total acciones suscritas por pagar	23.800
Total acciones pagadas	500.334
Capital social	M\$ 491.687
Capital suscrito por pagar	M\$ (19.944)
Capital pagado	M\$ 471.743

b) Pago Dividendos

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos para los periodos de 2015 y 2014.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, Continuación

c) Resultados retenidos

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

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Saldo inicial	(134.911)	(107.388)
Resultado del ejercicio	71.833	(33.542)
Efecto Impuesto Diferido	3.401	6.019
Resultados retenidos total	<u>(59.677)</u>	<u>(134.911)</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	
	01-01-2015	01-01-2014
	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
(Pérdida) ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	71.833	(69.444)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	71.833	(69.444)
Número de acciones	500.334	500.334
(Pérdida) ganancias básicas por acción	0,14	(0,139)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	71.833	(69.444)
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	71.833	(69.444)
Promedio ponderado de números de acciones, básico	500.334	500.334
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	500.334	500.334
(Pérdida) ganancia diluidas por acción en \$	0,14	(0,139)

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 septiembre 2015 y 2014

15. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

	Acumulado	
	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$
Remuneraciones personal	32.693	5.533
Honorarios / asesorías	382.375	161.844
Otros gastos de administración	24.832	66.888
Total	<u>439.900</u>	<u>234.265</u>

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Tipo	Acumulado	
	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$
Rem. Fondo Inv. HMC PNTN	52.156	48.278
Rem. Fondo Inv. HMC CIP VI	89.455	77.226
Rem. Fondo Inv. HMC CVC	78.550	37.934
Rem. Fondo Mutuo Brazilian Equities	-	5.775
Rem. Fondo Ares	230.337	-
Rem. Fondo Renta fija local	48.690	-
Rem. Fondo CIP VII	12.922	-
Total	<u>512.110</u>	<u>169.213</u>

17. INGRESOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	Acumulado	
	01-01-2015 30-09-2015 M\$	01-01-2014 30-09-2014 M\$
Intereses Títulos renta fija	<u>-</u>	<u>(4.238)</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

18. COSTOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	Acumulado	
	01-01-2015	01-01-2014
	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Intereses y Gastos bancarios	(12.237)	(11.804)

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

30 de septiembre de 2015	Valor justo con cambios en resultado M\$	Costo amortizado M\$	Préstamos y cuentas por cobrar / pagar M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	165.519	-	-
Otros activos financieros, corrientes	172.109	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	139.403
Total	337.628	-	139.403
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	75.490
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	30.828
Total	-	-	106.318
31 de Diciembre de 2014			
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	140.046	-	-
Otros activos financieros, corrientes	102.950	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	83.529
Total	242.996	-	83.529
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	14.727
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	29.518
Total	-	-	44.245

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

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 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

		Saldo	
		30-09-2015	31-12-2014
	Moneda	M\$	M\$
Cuotas Fondo Inversion ARES	CLP	117.112	
Cuotas Fondo Inversion CVC	CLP	54.997	102.950
Total		172.109	102.950

- b) Clasificación según valoración

		Saldo			
		30-09-2015		31-12-2014	
	Moneda	A valor razonable	A costo amortizado	A valor razonable	A costo amortizado
			M\$		M\$
Cuotas Fondo Inversion AR CLP		117.112			
Cuotas Fondo Inversion CVC CLP		54.997	-	102.950	-
Total		172.109	-	102.950	-

21. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar registrados al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

		Saldo	
		30-09-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes			
PPM		1.938	1.938

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre 2015 y 2014

22. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

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

Al 30 de septiembre de 2015, el detalle es el siguiente:

Tipo Garantía	Número	Fondo	Custodio	Monto UF	Vigencia	
					Inicio	Termino
Boleta	431361	Fondo de Inversión Nevasa HMC Ares Special Situation	Banco Security	10.000	12-01-2015	10-01-2016
Boleta	2138904	Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VI	Banco Bice	15.500	12-01-2015	12-01-2016
Boleta	431360	Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC	Banco Security	10.000	12-01-2015	10-01-2016
Boleta	2138821	Fondo de Inversión Nevasa HMC PNTN	Banco Bice	10.000	12-01-2015	12-01-2016
Póliza	01-56-089117	Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local	Banco Bice	10.000	02-12-2014	02-12-2015

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 septiembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizador.

25. HECHOS POSTERIORES

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 30 de septiembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen hechos posteriores que pudiesen tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, y en la situación económica y financiera de la Sociedad.