

# **FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL**

Estados financieros por los años terminados  
el 31 de diciembre de 2017 y 2016 e informe de  
los auditores independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de  
Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local (en adelante, el “Fondo”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, sociedad administradora del Fondo, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “CMF”, antes Superintendencia de Valores y Seguros) descritas en notas 2 y 3 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que éstos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

## Otros asuntos - Estados complementarios

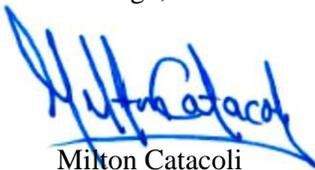
Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en el anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros. Tal información adicional es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información adicional directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información adicional por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros en su conjunto.

## Otros asuntos – Auditor predecesor

Al 31 de diciembre de 2016 el estado de situación financiera de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, y los correspondientes estados integrales de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión de auditoría sin salvedades sobre dichos estados financieros en su informe de fecha 27 de febrero de 2017,

Deloitte.

Febrero 27, 2018  
Santiago, Chile



Milton Catacoli  
25.070.919-6

## **FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL**

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

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos  
M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

**FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL  
ÍNDICE**

	<b>Página</b>
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujos de Efectivo	8

**Notas Explicativas**

Nota 1	Información General.....	9
Nota 2	Bases de Preparación.....	10
Nota 3	Principales Criterios Contables Utilizados.....	11
Nota 4	Cambios Contables.....	16
Nota 5	Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes.....	17
Nota 6	Política de Inversión del Fondo.....	17
Nota 7	Administración de Riesgos.....	23
Nota 8	Juicios y Estimaciones Contables Críticas.....	31
Nota 9	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	32
Nota 10	Activos Financieros a valor razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales.....	33
Nota 11	Activos Financieros a Costo Amortizado.....	34
Nota 12	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación.....	35
Nota 13	Propiedades de Inversión.....	35
Nota 14	Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.....	36
Nota 15	Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.....	36
Nota 16	Préstamos.....	36
Nota 17	Otros Pasivos Financieros.....	37
Nota 18	Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar.....	37
Nota 19	Ingresos Anticipados.....	37
Nota 20	Otros Activos y Otros Pasivos.....	37
Nota 21	Intereses y Reajustes.....	38
Nota 22	Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.....	38
Nota 23	Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	38
Nota 24	Cuotas Emitidas.....	38
Nota 25	Reparto de Beneficios a los Aportantes.....	39
Nota 26	Rentabilidad del Fondo.....	39
Nota 27	Valor económico de la Cuota.....	40
Nota 28	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.....	40
Nota 29	Excesos de Inversión.....	40
Nota 30	Gravámenes y prohibiciones.....	40
Nota 31	Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009).....	40
Nota 32	Partes Relacionadas.....	41
Nota 33	Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712).....	42
Nota 34	Otros Gastos de Operación.....	42
Nota 35	Información estadística.....	43
Nota 36	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.....	45

**FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL  
ÍNDICE**

Nota 37 Sanciones .....	45
Nota 38 Hechos Posteriores.....	45

**Anexo a los Estados Financieros**

<b>A RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 .....</b>	<b>46</b>
<b>B ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO .....</b>	<b>47</b>
<b>C ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS.....</b>	<b>48</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por los años terminados en esas fechas

	Nota	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>ACTIVO</b>			
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	23	329	571
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	9 (a)	18.016.416	31.391.280
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)	11 (a)	7.580.536	1.127.569
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>25.597.281</b>	<b>32.519.420</b>
Activo No Corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)		-	-
Propiedades de Inversión (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
<b>Total Activo No Corriente (+)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Activo (+)</b>		<b>25.597.281</b>	<b>32.519.420</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 38 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Situación Financiera, continuación  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por los años terminados en esas fechas

	Nota	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	15	-	186.020
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)	14 (b)	137.621	-
Remuneraciones sociedad administradora (+)	32 (a ii)	30.646	40.659
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	18(b)	783.861	6.670
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)	20 (b)	-	54.945
<b>Total Pasivo Corriente (+)</b>		<b>952.128</b>	<b>288.294</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
<b>Total Pasivo No Corriente (+)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes (+)		23.843.385	30.492.547
Otras Reservas (+)		23.449	26.411
Resultados Acumulados (+ ó -)		1.712.168	213.166
Resultado del ejercicio (+ ó -)		1.022.380	1.499.002
Dividendos provisorios (-)		(1.956.229)	-
<b>Total Patrimonio Neto (+ ó -)</b>		<b>24.645.153</b>	<b>32.231.126</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos (+)</b>		<b>25.597.281</b>	<b>32.519.420</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 38 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Resultados Integrales  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por los años terminados en esas fechas

	Nota	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 M\$
<b>Ingresos/Pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes (+)	21	868,790	992,920
Ingresos por dividendos (+)		-	220,533
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)		148,132	149,999
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)		370,038	694,798
Resultado por venta de inmuebles (+)		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-
Otros (+ ó -)		134,017	(12,352)
<b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)</b>		<b>1,520,977</b>	<b>2,045,898</b>
<b>Gastos</b>			
Depreciaciones (-)		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		-	-
Comisión de administración (-)	32 (a i)	(453,881)	(504,128)
Honorarios por custodia y administración (-)		(6,645)	(7,141)
Costos de transacción (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)	34	(38,071)	(35,627)
<b>Total gastos de operación (-)</b>		<b>(498,597)</b>	<b>(546,896)</b>
<b>Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)</b>		<b>1,022,380</b>	<b>1,499,002</b>
<b>Costos financieros (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)</b>		<b>1,022,380</b>	<b>1,499,002</b>
<b>Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio (+ ó -)</b>		<b>1,022,380</b>	<b>1,499,002</b>
<b>Otros resultados integrales:</b>			
Cobertura de Flujo de Caja (+)		-	-
Ajustes por Conversión (+ ó -)		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)		-	-
<b>Total de otros resultados integrales (+ ó -)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Resultado Integral (+ ó -)</b>		<b>1,022,380</b>	<b>1,499,002</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 38 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por los años terminados en esas fechas

31-12-2017

Otras reservas	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicio	30.492.547	-	-	-	26.411	26.411	213.166	1.499.002	-	32.231.126
Traspaso de resultados	-	-	-	-	-	-	1.499.002	(1.499.002)	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>30.492.547</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.411</b>	<b>26.411</b>	<b>1.712.168</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.231.126</b>
Aportes	4.753.660	-	-	-	-	-	-	-	-	4.753.660
Reparto de patrimonio	(11.877.967)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.877.967)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.956.229)	(1.956.229)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.022.380	-	1.022.380
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	475.145	-	-	-	(2.962)	(2.962)	-	-	-	472.183
<b>Saldo final</b>	<b>23.843.385</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.449</b>	<b>23.449</b>	<b>1.712.168</b>	<b>1.022.380</b>	<b>(1.956.229)</b>	<b>24.645.153</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 38 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por los años terminados en esas fechas

31-12-2016

	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicio	26.508.776	-	-	-	6.799	6.799	43.074	964.873	(794.781)	26.728.741
Traspaso de resultados	-	-	-	-	-	-	170.092	(964.873)	794.781	-
<b>Subtotal</b>	<b>26.508.776</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.799</b>	<b>6.799</b>	<b>213.166</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.728.741</b>
Aportes	9.862.512	-	-	-	-	-	-	-	-	9.862.512
Reparto de patrimonio	(6.556.462)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.556.462)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.499.002	-	1.499.002
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	677.721	-	-	-	19.612	19.612	-	-	-	697.333
<b>Saldo final</b>	<b>30.492.547</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.411</b>	<b>26.411</b>	<b>213.166</b>	<b>1.499.002</b>	<b>-</b>	<b>32.231.126</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 38 forman parte integral de estos estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Flujos de Efectivo  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por los años terminados en esas fechas

Nota	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 M\$
<b>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:</b>		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	-	-
Venta de inmuebles (+)	-	-
Compra de activos financieros (-)	(512.941.021)	(538.586.575)
Venta de activos financieros (+)	520.634.703	535.611.416
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	1.135.785	788.536
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	(21.282)	-
Dividendos recibidos (+)	-	220.533
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	-	(895.422)
Otros gastos de operación pagados (-)	(495.645)	(499.567)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	-	54.945
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>8.312.540</b>	<b>(3.306.134)</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de inversión</b>		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	-	-
Venta de inmuebles (+)	-	-
Compra de activos financieros (-)	-	-
Venta de activos financieros (+)	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	-	-
Dividendos recibidos (+)	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	-	-
Otros gastos de inversión pagados (-)	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de la inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:</b>		
Obtención de préstamos (+)	-	-
Pago de préstamos (-)	-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)	-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)	-	-
Aportes (+)	4.753.660	9.862.512
Repartos de patrimonio (-)	(11.877.967)	(6.556.462)
Repartos de dividendos (-)	(1.188.475)	-
Otros (+ ó -)	-	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(8.312.782)</b>	<b>3.306.050</b>
<b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(242)</b>	<b>(84)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	571	655
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-	-
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>329</b>	<b>571</b>

Las notas adjuntas N°s 1 a 38 forman parte integral de estos estados financieros.

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

## Nota 1 Información General

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, es un fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. Rosario Norte N° 555 piso 15 Las Condes.

El objetivo principal del Fondo será la de entregar a sus Aportantes una rentabilidad de mediano y largo plazo para lo cual invertirá en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, principalmente registrados como valores de oferta pública, al igual que en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda y títulos representativos de productos, con la finalidad de formar una cartera de instrumentos con una duración inferior a dos años, con características de diversificación que permitan obtener en lo posible, retornos periódicos a través de un riesgo controlado.

El procedimiento para la selección de los instrumentos a ser adquiridos por el Fondo, se establecerá en un plan de negocios a ser elaborado por la Administradora, copia del cual se mantendrá a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora. Lo anterior, sin perjuicio de los contratos de administración de cartera que pueda suscribir la Administradora en representación del Fondo en cuyo caso el plan de negocios será establecido en la política de inversiones de tales contratos.

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

Con fecha 5 de diciembre de 2014, fue depositado el Reglamento Interno en la página de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “Comisión”, antes Superintendencia de Valores y Seguros), de acuerdo a lo requerido en la Ley 20.712. Iniciando sus operaciones el mismo día.

Durante el año 2017, se han realizaron modificaciones al Reglamento Interno las cuales se encuentran detalladas en la nota Hechos Relevantes.

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por la sociedad Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos autorizada mediante Resolución Exenta N° 404 de fecha 27 de junio de 2008.

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFINHRFLA para la serie A y CFINHRFLB para la serie B.

A continuación, se detalla la Sociedad Administradora de las actividades de inversión del Fondo y el Grupo económico al cual pertenece:



## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 2 Bases de Preparación

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### (a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Directorio el 27 de febrero de 2018.

#### (b) Bases de Medición

Los Estados Financieros, han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultado los cuales son valorizados a valor razonable.

#### (c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas.

#### (d) Moneda Funcional y Presentación

La administración considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo. Toda información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$). Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos.

#### (e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en otras monedas extranjeras son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en otras monedas extranjeras son convertidos a moneda funcional utilizando la tasa de cambio a la fecha de conversión. La diferencia surgida de la conversión se reconoce en los resultados del Fondo.

MONEDA	31-12-2017	31-12-2016
Unidad de Fomento (UF)	26.798,14	26.347,98

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **Nota 2 Bases de preparación, continuación**

#### **(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera, continuación**

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente".

Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el fondo tiene participación (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- (1) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- (2) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- (3) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

### **Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados**

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario:

#### **(a) Activos y Pasivos Financieros**

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

Inicialmente, el Fondo 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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (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:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) 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.

El Fondo evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la administración.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, el Fondo considera:

- (1) Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) 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.

Los activos financieros mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivos contractuales.

##### (iii) Bajas

El Fondo 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 el Fondo 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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

#### (a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

##### (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 el Fondo 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 reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

##### (vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo 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. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

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

El Fondo 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 puede ser estimado con fiabilidad.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación**

#### **(b) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado integrales usando la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectiva, el fondo estima los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero.

El cálculo de la tasa efectiva incluye todas las comisiones que formen parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

Los ingresos y gastos por interés presentados en el estado de resultados integrales incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

#### **(c) Remuneración de la Sociedad Administradora**

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo hasta un 1,5708% anual (IVA Incluido) para la Serie A, hasta un 1,2971% anual (IVA Incluido) para la Serie B y hasta un 1,2971% anual (IVA Incluido) para la Serie N.

La Comisión de Administración para las Series A, B y N se calculará, sobre el total de activos del Fondo, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

La Administradora determinará libremente la Remuneración Fija que aplicará a cada serie, respetando en todo caso siempre el porcentaje máximo permitido cobrar. No obstante, lo anterior, la Administradora llevará un registro completo de la Remuneración Fija aplicada a cada serie la cual estará a disposición de los Aportantes en las oficinas de la Administradora.

#### **(d) Ingresos por Dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### **(e) Dividendos por Pagar**

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, el 100% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley N° 20.712.

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. Lo anterior, sin perjuicio de la facultad que tendrá la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios con cargo a tales resultados. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excediere el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido podrán ser imputados a los Beneficios Netos Percibidos de ejercicios anteriores o a utilidades que puedan no ser consideradas dentro de la definición de beneficios netos percibidos.

## **FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación**

#### **(e) Dividendos por Pagar, continuación**

No obstante, lo dispuesto en el párrafo anterior, si el Fondo tuviere pérdidas acumuladas, los beneficios se destinarán primeramente a absorberlas. Por otra parte, en caso que hubiere pérdidas en un ejercicio, éstas serán absorbidas con utilidades retenidas.

Los dividendos devengados que la Administradora no hubiere pagado o puesto a disposición de los Aportantes dentro del plazo antes indicado, se reajustarán de acuerdo a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha en que éstos se hicieron exigibles y la de su pago efectivo, y devengarán intereses corrientes para operaciones reajustables por el mismo período. Dichos reajustes e intereses serán de cargo de la Administradora que haya incumplido la obligación de distribución y, cuando dicho incumplimiento se haya producido por causas imputables a ella, no podrá deducirlos como gastos conforme a lo dispuesto en el artículo 31 de la Ley sobre Impuesto a la Renta, sin que se aplique en este caso lo establecido en el artículo 21 de la citada Ley.

#### **(f) Cuentas y Documentos por Cobrar y Pagar por Operaciones**

Los montos por cobrar y pagar por operaciones representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo.

#### **(g) Efectivo y Efectivo Equivalentes**

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. Además, se incluye en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo en cuotas de fondos mutuos utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

#### **(h) Aportes (Capital Pagado)**

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos.

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota del día hábil inmediatamente anterior a la fecha del aporte, calculado en la forma señalada en el artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712.

Los rescates del Fondo ser pagados en pesos chilenos a través de transferencias electrónicas de dinero a las cuentas que el Aportante hubiere informado a la Administradora con anterioridad al rescate. Para éstos efectos se utilizará el valor cuota del día inmediatamente anterior a la fecha del pago del rescate.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

#### **(i) Beneficio Tributario, continuación.**

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

El Fondo se encuentra exento del pago de impuesto a la renta, en virtud de haberse constituido al amparo de la Ley N°20.712, Título IV. En consideración a lo anterior, no se ha registrado efecto en los Estados Financieros por concepto de impuesto a la renta e impuestos diferidos.

Por sus inversiones en el exterior, el Fondo actualmente no incurre en impuestos de retención aplicados por ciertos países sobre ingresos por inversión y ganancias de capital. Tales rentas o ganancias se registran sin rebajar los impuestos de retención en el estado de resultado. Los impuestos de retención se presentan como un ítem separado en el estado de resultados integrales, bajo el nombre "Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior."

El Fondo o estará acogido al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

Para efectos de lo anterior, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos

#### **(j) Provisiones y Pasivos Contingentes**

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgida como consecuencia de sucesos pasados y que puedan afectar al patrimonio del Fondo, con monto y momento de pago inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones, por el valor actual del monto más probable que se estima cancelar al futuro.

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros.

Un pasivo contingente es toda obligación surgidas a partir de hechos pasados y cuya existencia quedará confirmada en el caso de que lleguen a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Fondo. El Fondo no reconoce ningún pasivo contingente.

#### **(k) Información por Segmentos**

El Fondo mantiene una única línea de negocios por lo tanto no es necesario aplicar segmentos de acuerdo a lo requerido en NIIF 8.

### **Nota 4 Cambios Contables**

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 5 Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes

**(i) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros.**

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos. La aplicación de las enmiendas a NIC 7 no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros del Fondo.

**(ii) Normas, Enmiendas e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:**

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 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 17, <i>Contratos de Seguros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
Venta o Aportación de activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administración ha evaluado los efectos de la implementación de NIIF 9, NIIF 15 y ha concluido que no serían materiales. Adicionalmente, la administración está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 16; CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 6 Política de Inversión del Fondo

#### a) Políticas de Inversión

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, el cual fue depositado el día 04 de diciembre de 2017, en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Rosario Norte N° 555 piso 15 y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objetivo principal del Fondo será la de entregar a sus Aportantes una rentabilidad de mediano y largo plazo para lo cual invertirá en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, principalmente registrados como valores de oferta pública, al igual que en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda y títulos representativos de productos, con la finalidad de formar una cartera de instrumentos con una duración inferior a dos años, con características de diversificación que permitan obtener en lo posible, retornos periódicos a través de un riesgo controlado.

- 1) Para efectos de materializar la inversión del Fondo de conformidad con lo señalado en el párrafo anterior, sus recursos se invertirán en los siguientes instrumentos:
  - i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras.
  - ii) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente.
  - iii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
  - iv) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.
  - v) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, de aquellos referidos en los números 1., 2. y 3. de la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante, la “CMF ex SVS”) o aquella que la modifique o reemplace.
  - vi) Cuotas de fondos inversión fiscalizados o de aquellos referidos en el Capítulo V del Título I de la Ley N° 20.712 siempre que contemplen como objetivo principal, la inversión de sus recursos en uno o más de los instrumentos referidos en el numeral 2.1 del Reglamento Interno.
  - vii) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la CMF ex SVS.
  - viii) Facturas que sean objeto de negociación, tanto en bolsas de productos, como fuera de ellas.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

#### a) Políticas de Inversión, continuación

ix) Efectos de comercio y otros títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el Registro de Valores de la CMF ex SVS.

2) La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivo fundamental maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

Para estos efectos, la Administradora establecerá las políticas, equipos y estructuras operacionales que permitan una adecuada administración de todos y cada uno de los fondos administrados por ella conforme a sus respectivos reglamentos internos, velando para que la administración se efectúe de forma racional, profesional, y con la prudencia e independencia necesarias para que las decisiones se adopten en el mejor interés de los Aportantes de los distintos fondos que ella administra.

Las personas que participen en las decisiones de inversión del Fondo deberán desempeñar sus funciones procurando que sus recursos se inviertan en la forma antes señalada.

3) Clasificación de riesgo: Los instrumentos de emisores nacionales en los que invierta el Fondo, deberán contar con una clasificación de riesgo equivalente a BBB-, N-4 o superiores a éstas, a que se refieren los incisos segundo y tercero del artículo 88 de la Ley N° 18.045. Por su parte, las facturas a que se refiere la letra h) del punto 2.1 del Reglamento Interno; los efectos de comercio y otros contratos, títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el Registro de Valores de la CMF ex SVS a que se refiere la letra i) del punto 2.1 del Reglamento Interno y; finalmente, los instrumentos de emisores extranjeros en los que invierta el Fondo, no será necesario que cuenten con una clasificación de riesgo.

#### b) Características y diversificación de las inversiones

1) Considerando lo dispuesto en el número 2 del Reglamento Interno, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley N° 20.712:

i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras: Hasta un 100%.

ii) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones bancarias, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente: Hasta un 100%.

iii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

#### b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

- iv) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.
  - v) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, de aquellos referidos en los números 1., 2. y 3. de la Sección II de la Circular N° 1.578 de la Superintendencia de valores y Seguros (en adelante, la “CMF ex SVS”) o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 100%.
  - vi) Cuotas de fondos inversión fiscalizados o de aquellos referidos en el Capítulo V del Título I de la Ley N° 20.712 siempre que contemplen como objetivo principal, la inversión de sus recursos en uno o más de los instrumentos referidos en el numeral 2.1 del Reglamento Interno. Hasta un 100% tratándose de fondos fiscalizados y hasta un 40% tratándose de aquellos fondos definidos en el Capítulo V del Título I de la Ley N° 20.712.
  - vii) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la CMF ex SVS: Hasta un 100%.
  - viii) Facturas que sean objeto de negociación en bolsas de productos como fuera de ellas: Hasta un 40%.
  - ix) Efectos de comercio hasta 40%.
  - x) Otros contratos, títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el Registro de Valores de la CMF ex SVS, hasta 40%.
- 2) Por otra parte, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto del emisor de cada instrumento (medidos en función del activo total del Fondo):
- i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras: Hasta un 20%.
  - ii) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones bancarias, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente: Hasta un 20%.
  - iii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.
  - iv) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

#### b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

- v) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, de aquellos referidos en los números 1., 2. y 3. de la Sección II de la Circular N° 1.578 de la CMF ex SVS o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 20%.
  - vi) Cuotas de fondos inversión fiscalizados o de aquellos referidos en el Capítulo V del Título I de la Ley N° 20.712 siempre que contemplen como objetivo principal, la inversión de sus recursos en uno o más de los instrumentos referidos en el numeral 2.1 del Reglamento Interno: Hasta un 30%.
  - vii) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la CMF ex SVS: Hasta un 20%.
  - viii) Facturas que sean objeto de negociación en bolsas de productos como fuera de ellas: Hasta un 10%.
  - ix) Facturas a que se refiere la letra h) precedente, que cuenten con garantías: Hasta un 20%.
  - x) Efectos de comercio: 10%.
  - xi) Otros contratos, títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el registro de valores de la CMF ex SVS: hasta un 10% siempre que ellos no cuenten con garantías y hasta un 20% en caso que ellos cuenten con garantías.
- 3) Luego, en la inversión de los recursos del Fondo deberán observarse los siguientes límites máximos de inversión respecto de instrumentos que pertenezcan a un mismo grupo empresarial o sus personas relacionadas (medidos en función del activo total del Fondo):
- i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras: Hasta un 40%.
  - ii) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente: Hasta un 40%.
  - iii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.
  - iv) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

#### b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

- v) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, de aquellos referidos en los números 1., 2. y 3. de la Sección II de la Circular N° 1.578 de la CMF ex SVS o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 40%.
- vi) Cuotas de fondos inversión fiscalizados o de aquellos referidos en el Capítulo V del Título I de la Ley N° 20.712 siempre que contemplen como objetivo principal, la inversión de sus recursos en uno o más de los instrumentos referidos en el numeral 2.1 del Reglamento Interno: Hasta un 40%.
- vii) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la CMF ex SVS: Hasta un 40%.
- viii) Facturas que sean objeto de negociación tanto en bolsa de productos como fuera de ellas: Hasta un 40%.
- ix) Efectos de comercio y otros títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el Registro de valores de la CMF ex SVS: Hasta 40%.

La Administradora por cuenta del Fondo podrá, tanto con el objeto de obtener cobertura como inversión, celebrar contratos de opciones, futuros, forward y swap, tanto en Chile como en el extranjero. Para efectos de lo anterior, el Fondo podrá actuar como comprador (tomador en el caso de opciones) o vendedor (lanzador en el caso de opciones). Los contratos de opciones, futuros, forward y swap podrán celebrarse respecto de todo tipo de monedas, índices, tasas de interés e instrumentos de renta fija.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **Nota 7 Administración de Riesgos**

La política de inversión del Fondo establece en términos generales el marco dentro del cual se definen las estrategias de inversión y apunta a acotar los riesgos en los cuales se puede incurrir.

Al momento de celebrar los Contratos de Promesas de Suscripción de Cuotas, los aportantes son informados sobre el activo subyacente y los riesgos que conlleva este tipo de inversión.

A continuación, se describe los principales tipos de riesgos y la exposición del Fondo como vehículo de inversión.

#### **7.1 Gestión de Riesgo financiero**

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos ha elaborado y puesto en práctica de manera formal, políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

Tales políticas y procedimientos buscan identificar, minimizar y controlar los riesgos a los que están expuestos los Fondos, estableciendo roles y responsabilidades, órganos de control, y mecanismos de divulgación de la información, necesarios para establecer, implementar y mantener un proceso de gestión de riesgos, acorde con la estructura, tamaño y volumen de operación actual y previsto a futuro de la Administradora.

Los tipos de riesgo más relevantes a los cuales el Fondo está expuesto son los siguientes:

##### **7.1.1 Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado se refiere a la volatilidad en el valor de los activos y pasivos que compone el fondo. A mayor fluctuación en el valor de los activos y pasivos subyacentes, mayor es la exposición al riesgo de mercado que tienen los aportantes del fondo. Existen tres componentes que conforman el riesgo de mercado, estos son: Riesgo de Precios, Cambiario y Tipo de Interés.

##### **a) Riesgo de precios**

El riesgo de precios es el riesgo producto de las fluctuaciones de los valores de los activos del Fondo.

Este riesgo consiste en la posibilidad de que un fondo reduzca su valor como consecuencia de caídas en el precio de los instrumentos presentes en su cartera.

La política del fondo es administrar el riesgo precio a través de la diversificación y la selección de valores y otros instrumentos financieros dentro de determinados límites establecidos en su Reglamento Interno.

El objetivo principal del Fondo será la de entregar a sus Aportantes una rentabilidad de mediano y largo plazo para lo cual invertirá en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales o extranjeros, principalmente registrados como valores de oferta pública, al igual que en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda y títulos representativos de productos, con la finalidad de formar una cartera de instrumentos con una duración inferior a dos años, con características de diversificación que permitan obtener en lo posible, retornos periódicos a través de un riesgo controlado.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

##### b) Riesgo cambiario

El riesgo cambiario es el riesgo que se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en monedas distintas a la moneda funcional del Fondo. Las fluctuaciones en el valor de las monedas pueden generar ganancias o pérdidas en la moneda de contabilización del Fondo.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivos futuros de un instrumento puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera. Producto que el fondo limita las inversiones sólo a instrumentos locales, el fondo no se encuentra expuesto a riesgo cambiario.

Las monedas mantenidas por el Fondo y denominación de los instrumentos en que se efectuaran las inversiones es 100% en pesos chilenos.

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos por moneda, tanto monetarios como no monetarios.

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos		
Activos Monetarios	329	571
Activos No Monetarios	25.596.952	32.518.849
Pasivos		
Pasivos Monetarios	-	-
Pasivos No Monetarios	184.374	288.294

##### c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce cuando el Fondo mantiene activos o pasivos en que su valor razonable es sensible a cambios de una tasa de interés relevante.

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

El fondo tiene exposición directa a las variaciones de tasas de interés sobre el monto de flujos de efectivo de sus activos y pasivos que devengan interés. Sin embargo, puede verse indirectamente afectado por el impacto de variaciones en las tasas de interés sobre las ganancias de algunas empresas en las cuales el Fondo invierte y el impacto sobre la valoración de algunos productos derivados extrabursátiles que utilizan tasas de interés como un dato en su modelo de valoración.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.2 Riesgo de crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que un emisor de deuda no sea capaz de cumplir con sus obligaciones financieras.

Es el riesgo asociado a la posibilidad de incumplimiento por parte del prestatario de los términos y las condiciones estipuladas en un contrato o un convenio, generando potenciales pérdidas por el no pago, pago parcial o la falta de oportunidad en el pago de las obligaciones pactadas con el Fondo. Periódicamente se controlan los factores que contribuyen a los riesgos crediticios de acuerdo con las políticas de la Administradora y el reglamento interno del Fondo. Se minimiza la exposición al riesgo crediticio diversificando la cartera de inversiones considerando factores como tipo de instrumentos, plazos, emisores, y características mismas de la operación.

A continuación, se detalla el nivel de exposición del fondo 31 de diciembre de 2017:

Instrumento	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	N-A M\$	BBB- M\$	Total M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	2.837.966	-	-	-	2.837.966
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	3.117	406	1.057	-	-	-	-	4.580
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	2.471.909	2.378.664	-	-	4.850.573
Bonos registrados	3.258.757	-	-	-	-	-	1.456.502	4.715.259
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	5.608.038	-	5.608.038
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	7.580.536	-	7.580.536
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.261.874</b>	<b>406</b>	<b>1.057</b>	<b>5.309.875</b>	<b>2.378.664</b>	<b>13.188.574</b>	<b>1.456.502</b>	<b>25.596.952</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.2 Riesgo de crédito

A continuación, se detalla el nivel de exposición del fondo 31 de diciembre de 2016:

Instrumento	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	N-A M\$	ND M\$	Total M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	4.089.182	-	-	1.505.704	5.594.886
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	92	5.265	10.007	-	-	-	-	15.364
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	4.495.070	2.956.886	1.489.465	-	8.941.421
Bonos registrados	3.070.020	2.247.895	7.584.855	-	-	-	-	12.902.769
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	3.936.839	3.936.839
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	1.127.569	1.127.569
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>3.070.111</b>	<b>2.253.160</b>	<b>7.594.862</b>	<b>8.584.253</b>	<b>2.956.886</b>	<b>1.489.465</b>	<b>6.570.112</b>	<b>32.518.849</b>

#### 7.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que el fondo no podrá liquidar los activos a tiempo para cumplir con sus obligaciones financieras. El Fondo mantiene activos líquidos para cumplir con cuentas por pagar del fondo, los gastos de constitución y las remuneraciones de la sociedad administradora.

La Administradora procurará mantener la mayor cantidad de recursos posible invertidos en instrumentos de deuda, destinando un mínimo de 0,5% de los activos del Fondo a reservas permanentes de liquidez, las cuales tendrán como única finalidad hacer frente al pago de rescates de cuotas del Fondo, pago de beneficios, gastos de cargo del Fondo y remuneración de la Administradora. Por otro parte, la cartera de inversiones se caracteriza por ser líquida dado que los instrumentos son transados activamente en bolsa de valores y pueden ser vendidos el mismo día.

Se minimiza el riesgo de liquidez del Fondo invirtiendo predominantemente en valores que espera poder liquidar dentro del corto plazo.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2017:

Instrumento	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
<b>Títulos de Renta Variable</b>						
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	2.837.966	-	-	2.837.966
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	979	-	3.601	-	-	4.580
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	4.850.573	-	-	4.850.573
Bonos registrados	-	-	-	4.715.259	-	4.715.259
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	5.608.038	-	5.608.038
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>						
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>979</b>	<b>-</b>	<b>7.692.140</b>	<b>10.323.297</b>	<b>-</b>	<b>18.016.416</b>

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2016:

Instrumento	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
<b>Títulos de Renta Variable</b>						
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	5.594.886	-	-	5.594.886
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	7.193	-	2.087	6.084	-	15.364
Títulos de deuda de corto plazo registrados	1.598.934	448.585	6.893.902	-	-	8.941.421
Bonos registrados	-	-	2.305.124	10.597.646	-	12.902.770
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	3.936.839	-	3.936.839
Otros títulos de deuda	444.569	138.321	544.679	-	-	1.127.569
<b>Inversiones No Registradas</b>						
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.050.696</b>	<b>586.906</b>	<b>15.340.679</b>	<b>14.540.568</b>	<b>-</b>	<b>32.518.849</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro analiza los activos financieros, del Fondo y pasivos financieros derivados liquidables netos dentro de agrupaciones de vencimientos relevantes en base al período restante en la fecha de balance respecto de la fecha de vencimiento contractual.

2017	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	329	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	18.016.416
Activo financiero a costo amortizado	-	-	-	-	7.580.536
Documento y cuentas por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-
<b>Pasivos</b>					
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar operaciones	-	137.621	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	30.646	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	16.107	-	-	-
<b>Patrimonio neto</b>					
Aportes	-	-	-	-	23.843.385
Otras reservas	-	-	-	-	23.449
Resultados Acumulados	-	-	-	-	1.712.168
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.022.380
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(1.956.229)

2016	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalente de efectivo	571	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	31.391.280
Activo financiero a costo amortizado	-	-	-	-	1.127.569
<b>Pasivos</b>					
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	186.020	-	-
Documento y cuentas por cobrar por operaciones	-	54.945	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	40.659	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	6.670	-	-	-
<b>Patrimonio neto</b>					
Aportes	-	-	-	-	30.492.547
Otras reservas	-	-	-	-	26.411
Resultados Acumulados	-	-	-	-	213.166
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.499.002

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.2 Gestión de riesgo de capital

El objetivo del Fondo cuando administra capital es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una entidad en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes. Con el objeto de mantener la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de aportes y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes.
- Recibir aportes y rescates de nuevas cuotas de acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias.

El capital del Fondo está representado por las cuotas emitidas y pagadas. El Fondo podrá, en cualquier tiempo y según lo determine libremente la Administradora, adquirir cuotas de su propia emisión a precios iguales o inferiores al valor cuota, calculado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712, de conformidad a lo establecido en los artículos 42 y 43 de la Ley N° 20.712 y en el presente Reglamento Interno. El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total del Fondo.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, el Fondo podría ajustar el importe de los dividendos a pagar a los aportantes, restituir capital, emitir nuevas cuotas o vender activos para reducir la deuda.

#### 7.3 Estimación del Valor Razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se calcula en base a precios cotizados y observables, por la cual, los instrumentos pueden ser intercambiados o liquidados, entre partes independientes y cuando se estime conveniente.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- **Nivel 1:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- **Nivel 2:** Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- **Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

##### Modelo de negocio:

El objetivo principal del Fondo es entregar una rentabilidad de mediano y largo plazo para los partícipes del Fondo, por cual invierte en instrumentos de deuda y en cuotas de fondos de inversión que contiene activos como Intermediación Financiera o Renta Fija del mercado nacional. La Administradora gestiona activamente el rendimiento de la cartera comprando y vendiendo instrumentos financieros para así aprovechar las ganancias en el valor razonable y obtener beneficios en el corto plazo. Cuando el Fondo invierte en instrumentos de corto plazo, estos instrumentos se pueden mantener hasta su vencimiento, pero estas posiciones también pueden ser liquidadas si existen la posibilidad de generar beneficios por flujos.

El Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, es valorizado diariamente, por lo que cuenta con un servicio de fijación de precios “Risk América” el cual es utilizado a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El fondo utiliza inputs de nivel 1 para valorizar la mayor parte de sus activos y pasivos. Las excepciones son las siguientes:

- Las facturas que sean objeto de negociación tanto en bolsa de productos como fuera de ella son clasificados en nivel 2
- Los instrumentos privados, como pagares, mutuos y efectos de comercio son clasificados en el nivel 3.

Los activos subyacentes del Fondo transan en un mercado activo y los inputs de valorización son observables, el siguiente cuadro muestra la jerarquía del valor razonable de la cartera del Fondo:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Títulos de Renta Variable</b>			
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.837.966	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	4.580	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	4.850.573	-	-
Bonos registrados	4.715.259	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	5.608.038	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>			
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-
<b>Total</b>	<b>18.016.416</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 8 Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 8.1 Estimaciones contables críticas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación:

#### **Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil**

El valor razonable de tales valores no cotizados en un mercado activo puede ser determinado por el Fondo utilizando fuentes de precios (tales como, agencias de fijación de precios, ver cuales aplican a cada fondo) o precios indicativos de “market makers” para bonos o deuda. Las cotizaciones de corredores obtenidas de fuentes de fijación de precios pueden ser meramente indicativas. El Fondo puede aplicar criterio sobre la cantidad y calidad de las fuentes de precios utilizadas. Cuando no se dispone de ningún dato de mercado, el Fondo puede fijar el precio de las posiciones utilizando sus propios modelos, los cuales normalmente se basan en métodos y técnicas de valoración generalmente reconocidos como norma dentro de la industria. Los “inputs” de estos modelos son principalmente flujos de efectivos descontados y otros. Los modelos empleados para determinar valores razonables son validados y revisados periódicamente por personal experimentado en la Administradora, independientemente de la entidad que los creó. Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

#### 8.1 Estimaciones contables críticas, continuación

Los modelos utilizan datos observables, en la medida que sea practicable. Sin embargo, factores tales como riesgo crediticio (tanto propio como de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren que la administración haga estimaciones. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La determinación de lo que constituye “observable” requiere de criterio significativo de la administración del Fondo. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan regularmente, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

#### 8.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

##### **Moneda funcional**

La administración considera el peso chileno como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en Pesos Chilenos.

**FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

**Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

**(a) Activos financieros**

Instrumento	31-12-2017				31-12-2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (DCV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.837.966	-	2.837.966	11,0870%	5.594.886	-	5.594.886	17,2048%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	4.580	-	4.580	0,0179%	15.364	-	15.364	0,0472%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	4.850.573	-	4.850.573	18,9496%	8.941.421	-	8.941.421	27,4956%
Bonos registrados	4.715.259	-	4.715.259	18,4209%	12.902.770	-	12.902.770	39,6771%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	5.608.038	-	5.608.038	21,9087%	3.936.839	-	3.936.839	12,1061%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>18.016.416</b>	-	<b>18.016.416</b>	<b>70,3841%</b>	<b>31.391.280</b>	-	<b>31.391.280</b>	<b>96,5309%</b>
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Otras Inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>18.016.416</b>	-	<b>18.016.416</b>	<b>70,3841%</b>	<b>31.391.280</b>	-	<b>31.391.280</b>	<b>96,5309%</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 9 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados, continuación

#### (b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Resultados realizados	1.152.415	1.484.255
Resultados no realizados	148.132	304.481
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>1.300.547</b>	<b>1.788.736</b>

#### (c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable por resultados se resume como sigue:

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	31.391.280	26.838.671
Intereses y reajustes de instrumentos	722.058	956.271
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	578.490	832.465
Compras	128.980.765	292.626.014
Ventas	(143.656.177)	(289.862.141)
<b>Totales</b>	<b>18.016.416</b>	<b>31.391.280</b>

### Nota 10 Activos Financieros a valor razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado

#### (a) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	31-12-2017				31-12-2016			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos % del total	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos % de total
<b><u>Títulos de Deuda</u></b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	7.580.536	-	7.580.536	29,6146%	1.127.569	-	1.127.569	3,4674%
<b>Subtotal</b>	<b>7.580.536</b>	<b>-</b>	<b>7.580.536</b>	<b>29,6146%</b>	<b>1.127.569</b>	<b>-</b>	<b>1.127.569</b>	<b>3,4674%</b>
<b><u>Inversiones No Registradas</u></b>								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>Otras Inversiones</u></b>								
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>7.580.536</b>	<b>-</b>	<b>7.580.536</b>	<b>29,6146%</b>	<b>1.127.569</b>	<b>-</b>	<b>1.127.569</b>	<b>3,4674%</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

(b) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	1.127.569	649.241
Intereses y reajustes	146.732	36.649
Diferencias de cambio	-	-
Adiciones	349.849.061	6.549.323
Ventas	(343.542.826)	(6.107.644)
Provisión por deterioro	-	-
Otros Movimientos	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>7.580.536</b>	<b>1.127.569</b>
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	7.580.536	1.127.569

(c) El movimiento de la provisión por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado es como sigue:

	31-12-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero:	-	-
Incremento Provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

### Nota 13 Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el fondo no posee propiedades de inversión.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee cuentas por cobrar por operaciones.
- b) El detalle de las cuentas y documentos por pagar es el siguiente:

Concepto	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
compra de instrumentos financieros:	137.621	-
<b>Total</b>	<b>137.621</b>	<b>-</b>

### Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

- a) Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultado

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-
Derivados	-	-
Otros títulos de deuda vendidos cortos	-	186.020
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>186.020</b>

- b) Cambio neto en el valor razonable sobre pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Por ventas cortas	-	20
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Otras	-	-
<b>Total ganancias/(pérdidas) netas</b>	<b>-</b>	<b>20</b>

- c) Detalle de la contraparte

Entidad/Contraparte	% sobre el activo del Fondo	Monto M\$
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	0,5597%	182.020
<b>Total</b>	<b>0,5597%</b>	<b>182.020</b>

### Nota 16 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones financieras.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 17 Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee operaciones de Swap y operaciones con Forward de moneda.

### Nota 18 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

a) El detalle de otros documentos y cuentas por cobrar es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no tiene cuentas por cobrar que informar.

b) El detalle de otros documentos y cuentas por pagar es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Auditorias	1.633	1.684
Publicidad	1.048	417
Market Maker	1.237	1.069
Risk America	2.265	1.867
Asesorías legales	5.099	-
Informática	1.168	-
Fatca	480	-
Dividendos por pagar	767.754	-
Otros gastos	3.177	1.633
<b>Total</b>	<b>783.861</b>	<b>6.670</b>

### Nota 19 Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

### Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos

a) El detalle de otros activos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Sobre giro por pagar	-	54.945
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>54.945</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 21 Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

Detalle	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	722.058	992.920
Activos financieros a costo amortizado	146.732	-
<b>Total</b>	<b>868.790</b>	<b>992.920</b>

### Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

### Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El saldo de efectivo y efectivo equivalentes, es el siguiente:

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Banco de Chile	00-800-09421-02	Pesos Chilenos	329	571
<b>Total</b>			<b>329</b>	<b>571</b>

### Nota 24 Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2017, las cuotas emitidas del Fondo son 2.964.291 cuotas todas suscritas y pagadas a la fecha de los presentes estados Financieros, correspondientes a 1.157.017 cuotas de la serie A y de 1.807.274 cuotas de la serie B, un valor cuota de \$ 12.562,2764 para la serie A cuota y \$ 11.915,9714 para la serie B.

Además, el Fondo mantiene en cartera 28.734 cuotas de su propia emisión, correspondientes a 6.480 cuotas de la serie A y 22.254 cuotas de la serie B.

En el Reglamento Interno del Fondo, este podrá, en cualquier tiempo y según lo determine libremente la Administradora, adquirir cuotas de su propia emisión a precios iguales o inferiores al valor cuota, calculado de conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712, de conformidad a lo establecido en los artículos 42 y 43 de la Ley N° 20.712 y en el Reglamento Interno.

El Fondo podrá mantener en cartera cuotas de propia emisión, hasta por un monto máximo equivalente a un 5% del patrimonio total del Fondo.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

El Fondo podrá adquirir diariamente una cantidad de Cuotas representativa de hasta un 1% de su patrimonio, salvo en los casos establecidos en el artículo 43 de la Ley N° 20.712, en los que podrá adquirir un monto mayor.

El mayor o menor valor que se obtenga en la enajenación de cuotas de propia emisión no tendrá efectos en el resultado del ejercicio, estas se presentaran rebajadas de los Aportes como otros movimientos.

### Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2017 es el siguiente:

#### Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
07-06-2017	439,89968	456.313	Dividendo definitivo

#### Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
07-06-2017	416,65916	732.162	Dividendo definitivo

### Nota 26 Rentabilidad del Fondo

La rentabilidad obtenida por el fondo (valor cuota) en los períodos que se indican es el siguiente:

#### Serie A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (*)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-0,5410%	-0,5410%	1,6555%
Real	-2,2117%	-2,2117%	-2,7791%

#### Serie B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (*)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-0,2832%	-0,2832%	2,2122%
Real	-1,9583%	-1,9583%	-2,2467%

(\*) La rentabilidad del período actual corresponde a la variación entre el 01 de enero y la fecha de cierre de los Estados Financieros.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 27 Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

### Nota 28 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el fondo no posee inversiones acumuladas.

### Nota 29 Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, los presentes estados financieros el fondo no presenta excesos de inversión.

### Nota 30 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

### Nota 31 Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

31-12-2017

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	18.016.416	70,3850%	70,3841%	-	-	-
<b>Otras Entidades</b>						
Nevasa S.A. Corredores de Bolsa	7.580.536	29,6150%	29,6146%	-	-	-
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	<b>25.596.952</b>	<b>100%</b>	<b>99,999%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

31-12-2016

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	31.391.280	96,5326%	96,5309%	-	-	-
<b>Otras Entidades</b>						
Nevasa S.A. Corredores de Bolsa	1.127.569	3,4674%	3,4674%	-	-	-
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	<b>32.518.849</b>	<b>100,00%</b>	<b>99,998%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 32 Partes Relacionadas

#### (a) Remuneración por administración

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo hasta un 1,5708% anual (IVA Incluido) para la Serie A, hasta un 1,2971% anual (IVA Incluido) para la Serie B y hasta un 1,2971% anual (IVA Incluido) para la Serie N.

La Comisión de Administración para las Series A, B y N se calculará, sobre el total de activos del Fondo, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce.

#### i) Gasto de Remuneración por Administración

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	453.881	504.128

#### ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	31-12-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Remuneración por pagar a Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos	30.646	40.659

#### (b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; a la fecha de los presentes Estados Financieros no mantienen cuotas del Fondo, según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

#### SERIE A

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	-	-	-	-	-	-

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

#### (b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

SERIE B

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Empleados	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Nota 33 Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)

La Sociedad Administradora, está sujeta a las disposiciones del Artículo N°12 de la Ley N°20.712.

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de seguro	HDI Seguros	Banco BICE	14.326,00	02-12-2016	02-12-2017

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de seguro	HDI Seguros	Banco BICE	11.186,00	02-12-2016	10-01-2018

(\*) Con fecha 27 de noviembre de 2017 se endosa póliza prorrogando su fecha de vencimiento hasta el 10-01-2018, en mismo endoso se disminuye el monto asegurado en UF 3.140 y quedar vigentes UF 11.186.-

### Nota 34 Otros Gastos de Operación

Los gastos de operación del Fondo, se presentan a continuación:

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
Auditorías	1.418	5.045	4.175
Publicidad	780	3.078	3.089
Market Maker	2.923	11.542	10.922
Risk America	870	5.318	3.431
Otros gastos	1.679	1.945	4.945
Informática	955	3.793	-
Fatca	64	255	-
Asesorías Legales	2.421	7.095	9.065
<b>Total</b>	<b>11.110</b>	<b>38.071</b>	<b>35.627</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,0434%</b>	<b>0,1487%</b>	<b>0,1096%</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 35 Información estadística

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

#### Serie A

31-12-2017				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Nº aportantes
Enero	12.674,0707	12.674,0707	13.889.210	4
Febrero	12.753,1854	12.753,1854	14.716.168	4
Marzo	12.792,4010	12.792,4010	14.191.301	4
Abril	12.839,8178	12.839,8178	13.861.700	4
Mayo	12.858,0502	12.858,0502	13.337.385	4
Junio	12.440,6745	12.440,6745	13.285.247	4
Julio	12.456,6580	12.456,6580	11.748.198	4
Agosto	12.490,1569	12.490,1569	10.767.727	4
Septiembre	12.490,1299	12.490,1299	10.451.054	5
Octubre	12.498,9969	12.498,9969	9.734.094	5
Noviembre	12.516,6050	12.516,6050	9.139.512	5
Diciembre	12.562,2764	12.562,2764	8.576.668	4

#### Serie B

31-12-2017				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Nº aportantes
Enero	11.993,7231	11.993,7231	20.921.191	4
Febrero	12.071,1429	12.071,1429	21.721.865	5
Marzo	12.111,0445	12.111,0445	21.652.137	4
Abril	12.158,5975	12.158,5975	21.147.886	4
Mayo	12.178,6516	12.178,6516	21.406.550	2
Junio	11.784,4371	11.784,4371	21.544.909	4
Julio	11.802,3068	11.802,3068	20.945.365	4
Agosto	11.836,7632	11.836,7632	19.101.198	4
Septiembre	11.839,3979	11.839,3979	18.447.522	5
Octubre	11.850,5506	11.850,5506	17.716.988	5
Noviembre	11.869,9006	11.869,9006	17.548.164	3
Diciembre	11.915,9714	11.915,9714	16.847.587	3

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### Nota 35 información estadística, continuación

El detalle de la información estadística del Fondo es el siguiente:

#### Serie A

31-12-2016				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Nº aportantes
Enero	12.440,3625	12.440,3625	12.741.971	197
Febrero	12.527,5703	12.527,5703	13.453.132	213
Marzo	12.571,8947	12.571,8947	14.687.003	228
Abril	12.631,1453	12.631,1453	14.809.235	236
Mayo	12.697,9823	12.697,9823	15.779.008	267
Junio	12.454,8451	12.454,8451	16.727.256	276
Julio	12.483,0843	12.483,0843	16.989.278	293
Agosto	12.559,5664	12.559,5664	17.179.565	290
Septiembre	12.598,5104	12.598,5104	17.915.094	290
Octubre	12.573,8801	12.573,8801	17.066.414	290
Noviembre	12.568,1807	12.568,1807	15.156.195	280
Diciembre	12.630,6052	12.630,6052	13.697.891	271

#### Serie B

31-12-2016				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	Nº aportantes
Enero	11.739,7041	11.739,7041	17.355.662	99
Febrero	11.824,8606	11.824,8606	17.496.324	106
Marzo	11.868,0350	11.868,0350	18.124.292	112
Abril	11.928,0362	11.928,0362	17.841.563	130
Mayo	11.993,8826	11.993,8826	19.617.614	144
Junio	11.766,9408	11.766,9408	19.808.362	150
Julio	11.796,4153	11.796,4153	20.315.657	149
Agosto	11.871,5786	11.871,5786	20.334.400	147
Septiembre	11.911,2345	11.911,2345	20.938.247	147
Octubre	11.890,8540	11.890,8540	19.632.727	147
Noviembre	11.888,0239	11.888,0239	19.026.188	135
Diciembre	11.949,8132	11.949,8132	18.545.118	124

Al 31 de diciembre de 2017, el Valor libro cuota, Valor mercado cuota y Patrimonio, no consideran la provisión de dividendo mínimo que asciende a M\$767.754 incluida en la línea Dividendos provisorios del Estado de Situación Financiera y Estado de Cambios en el Patrimonio.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

### **Nota 36 Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

### **Nota 37 Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

### **Nota 38 Hechos Posteriores**

Con fecha 10 de enero de 2018 Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, adquirió la póliza de garantía para el Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante póliza de garantía emitida por HDI Seguros de Garantía y Créditos, corresponde a la póliza N°01.56.189892 por UF10.602,87 con vencimiento al 10 de enero de 2019

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

**FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL**

**ANEXO 1**

Estados Complementarios a los Estados Financieros

**A RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	12.408.378	-	12.408.378	48,4754%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	5.608.038	-	5.608.038	21,9087%
Otros títulos de deuda	7.580.536	-	7.580.536	29,6146%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b>25.596.952</b>	<b>-</b>	<b>25.596.952</b>	<b>99,9987%</b>

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

## ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

### B ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 M\$
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.268.347</b>	<b>1.741.437</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	(10.382)
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	-	220.533
Enajenación de títulos de deuda	430.430	711.225
Intereses percibidos en títulos de deuda	734.390	832.393
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	(21.282)	-
Otras inversiones y operaciones	124.809	(12.332)
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(1.995)</b>	<b>(6.065)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(1.995)	(6.045)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	(20)
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>254.626</b>	<b>310.526</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	150.127	149.999
Intereses devengados de títulos de deuda	95.290	160.527
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	9.209	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(498.598)</b>	<b>(546.896)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(453.881)	(504.128)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(44.717)	(18.063)
Otros gastos	-	(24.705)
<b>DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.022.380</b>	<b>1.499.002</b>

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

## ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

### C ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2017 31-12-2017 M\$	01-01-2016 31-12-2016 M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>767.754</b>	<b>1.188.476</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.268.347	1.741.437
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(1.995)	(6.065)
Gastos del ejercicio (menos)	(498.598)	(546.896)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>32.743</b>	<b>32.742</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	57.343	51.277
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.245.818	51.277
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(1.188.475)	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(24.600)	(18.535)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(24.600)	(18.535)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>800.497</b>	<b>1.221.218</b>