

## **FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISIÓN INTERNACIONAL**

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 Visión Internacional

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional (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 Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención 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 Visión Internacional 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 Internacionales de Información Financiera.

## **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 Visión Internacional, 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.



Febrero 27, 2018  
Santiago, Chile



Milton Catacoli  
25.070.919-6

## **FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL**

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

USD : Cifras expresadas en dólares estadounidenses  
MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses  
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

**FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL**

**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 .....                                                            | 10 |
| Nota 2  | Bases de Preparación .....                                                           | 11 |
| Nota 3  | Principales Criterios Contables Utilizados .....                                     | 12 |
| Nota 4  | Cambios Contables .....                                                              | 18 |
| Nota 5  | Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes .....                        | 19 |
| Nota 6  | Política de Inversión del Fondo .....                                                | 20 |
| Nota 7  | Administración de Riesgos .....                                                      | 27 |
| Nota 8  | Juicios y Estimaciones Contables Críticas.....                                       | 32 |
| Nota 9  | Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados .....                 | 33 |
| Nota 10 | Activos Financieros a valor razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales..... | 34 |
| Nota 11 | Activos Financieros a costo Amortizado .....                                         | 34 |
| Nota 12 | Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación.....                       | 34 |
| Nota 13 | Propiedades de Inversión.....                                                        | 34 |
| Nota 14 | Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones .....                        | 35 |
| Nota 15 | Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados .....                 | 35 |
| Nota 16 | Préstamos.....                                                                       | 35 |
| Nota 17 | Otros Pasivos Financieros.....                                                       | 35 |
| Nota 18 | Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar.....                                   | 35 |
| Nota 19 | Ingresos Anticipados .....                                                           | 36 |
| Nota 20 | Otros Activos y Otros Pasivos .....                                                  | 36 |
| Nota 21 | Intereses y Reajustes.....                                                           | 36 |
| Nota 22 | Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.....          | 36 |
| Nota 23 | Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....                                             | 36 |
| Nota 24 | Cuotas Emitidas.....                                                                 | 36 |

**FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL**

**ÍNDICE**

|          |                                                                                                              |           |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Nota 25  | Reparto de Beneficios a los Aportantes.....                                                                  | 38        |
| Nota 26  | Rentabilidad del Fondo.....                                                                                  | 38        |
| Nota 27  | Valor económico de la Cuota .....                                                                            | 39        |
| Nota 28  | Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión. ....                                     | 39        |
| Nota 29  | Excesos de Inversión .....                                                                                   | 39        |
| Nota 30  | Gravámenes y prohibiciones.....                                                                              | 39        |
| Nota 31  | Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009) .....                                          | 39        |
| Nota 32  | Partes Relacionadas .....                                                                                    | 40        |
| Nota 33  | Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)..... | 41        |
| Nota 34  | Otros Gastos de Operación .....                                                                              | 42        |
| Nota 35  | Información estadística.....                                                                                 | 42        |
| Nota 36  | Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas .....                        | 44        |
| Nota 37  | Sanciones .....                                                                                              | 44        |
| Nota 38  | Hechos Posteriores.....                                                                                      | 44        |
| <b>A</b> | <b>RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 ....</b>                                  | <b>45</b> |
| <b>B</b> | <b>ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO .....</b>                                                      | <b>46</b> |
| <b>C</b> | <b>ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS.....</b>                                           | <b>47</b> |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por el año terminados en esas fechas

|                                                                                           | Nota  | 31-12-2017<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                                                             |       |                    |                    |
| Activo Corriente                                                                          |       |                    |                    |
| Efectivo y efectivo equivalente (+)                                                       | 23    | 309                | 75                 |
| Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)                        | 9 (a) | 6.869              | 5.400              |
| 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 (+)                                                |       | -                  | -                  |
| Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)                                       |       | -                  | -                  |
| Otros documentos y cuentas por cobrar (+)                                                 | 18(a) | 2                  | 4                  |
| Otros activos (+)                                                                         |       | -                  | -                  |
| <b>Total activos corrientes</b>                                                           |       | <b>7.180</b>       | <b>5.479</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>7.180</b>       | <b>5.479</b>       |

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

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Resultados Integrales  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

|                                                                    | Nota      | 31-12-2017<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| <b>PASIVO</b>                                                      |           |                    |                    |
| <b>Pasivo Corriente</b>                                            |           |                    |                    |
| Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+) |           | -                  | -                  |
| Préstamos (+)                                                      |           | -                  | -                  |
| Otros Pasivos Financieros (+)                                      |           | -                  | -                  |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)                 |           | -                  | -                  |
| Remuneraciones sociedad administradora (+)                         | 32 (a ii) | 16                 | 13                 |
| Otros documentos y cuentas por pagar (+)                           | 18(b)     | 8                  | 15                 |
| Ingresos anticipados (+)                                           |           | -                  | -                  |
| Otros pasivos (+)                                                  |           | -                  | -                  |
| <b>Total Pasivo Corriente (+)</b>                                  |           | <b>24</b>          | <b>28</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 (+)                                                        |           | 5.854              | 5.211              |
| Otras Reservas (+)                                                 |           | -                  | -                  |
| Resultados Acumulados (+ ó -)                                      |           | 241                | 140                |
| Resultado del ejercicio (+ ó -)                                    |           | 1.061              | 100                |
| Dividendos provisorios (-)                                         |           | -                  | -                  |
| <b>Total Patrimonio Neto (+ ó -)</b>                               |           | <b>7.156</b>       | <b>5.451</b>       |
| <b>Total Patrimonio y Pasivos (+)</b>                              |           | <b>7.180</b>       | <b>5.479</b>       |

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



# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Resultados Integrales  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

|                                                                                                                                  | Nota     | 01-01-2017<br>31-12-2017<br>MUSD | 01-01-2016<br>31-12-2016<br>MUSD |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Ingresos/ Perdidas de la Operación</b>                                                                                        |          |                                  |                                  |
| Intereses y reajustes (+)                                                                                                        |          | -                                | -                                |
| Ingresos por dividendos (+)                                                                                                      |          | 85                               | 105                              |
| 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 -) | 9 (b)    | 1.141                            | 639                              |
| Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)                                                                           | 9 (b)    | 15                               | (421)                            |
| 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 -)                                                                                                                    |          | 14                               | (17)                             |
| <b>Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)</b>                                                                   |          | <b>1.255</b>                     | <b>306</b>                       |
| <b>Gastos</b>                                                                                                                    |          |                                  |                                  |
| Depreciaciones (-)                                                                                                               |          | -                                | -                                |
| Remuneración del Comité de Vigilancia (-)                                                                                        |          | -                                | -                                |
| Comisión de administración (-)                                                                                                   | 32 (a i) | (160)                            | (156)                            |
| Honorarios por custodia y administración (-)                                                                                     |          | -                                | -                                |
| Costos de transacción (-)                                                                                                        |          | -                                | -                                |
| Otros gastos de operación (-)                                                                                                    | 34       | (34)                             | (50)                             |
| <b>Total gastos de operación (-)</b>                                                                                             |          | <b>(194)</b>                     | <b>(206)</b>                     |
| <b>Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)</b>                                                                                |          | <b>1.061</b>                     | <b>100</b>                       |
| <b>Costos financieros (-)</b>                                                                                                    |          | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         |
| <b>Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)</b>                                                                              |          | <b>1.061</b>                     | <b>100</b>                       |
| <b>Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)</b>                                                               |          | <b>-</b>                         | <b>-</b>                         |
| <b>Resultado del ejercicio (+ ó -)</b>                                                                                           |          | <b>1.061</b>                     | <b>100</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>1.061</b>                     | <b>100</b>                       |

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por el año terminados en esas fechas

31-12-2017

|                                     | 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 |      |                       |                         |                        |       |
|                                     | MUSD    | MUSD                       | MUSD       | MUSD                                                      | MUSD  | MUSD                 | MUSD | MUSD                  | MUSD                    | MUSD                   |       |
| Saldo inicio                        | 5.211   | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | 141  | 100                   | -                       | 5.452                  |       |
| Traspaso de resultado               | -       | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | 100  | (100)                 | -                       | -                      |       |
| Subtotal                            | 5.211   | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | 241  | -                     | -                       | 5.452                  |       |
| Aportes                             | 1.853   | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | -    | -                     | -                       | 1.853                  |       |
| Reparto de patrimonio               | (1.210) | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | -    | -                     | -                       | (1.210)                |       |
| Reparto de dividendos               | -       | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | -    | -                     | -                       | -                      |       |
| Resultados integrales del ejercicio |         |                            |            |                                                           |       |                      |      |                       |                         | -                      |       |
| Resultado de ejercicio              | -       | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | -    | 1.061                 | -                       | 1.061                  |       |
| Otros resultados integrales         | -       | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | -    | -                     | -                       | -                      |       |
| Otros movimientos                   | -       | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | -    | -                     | -                       | -                      |       |
| Saldo final                         | 5.854   | -                          | -          | -                                                         | -     | -                    | 241  | 1.061                 | -                       | 7.156                  |       |

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 |                       |                         |                        |              |
|                                     | MUSD         | MUSD                       | MUSD       | MUSD                                                      | MUSD     | MUSD                 | MUSD                  | MUSD                    | MUSD                   | MUSD         |
| Saldo inicio                        | 5.834        | -                          | -          | -                                                         | -        | -                    | 296                   | (156)                   | -                      | 5.974        |
| Traspaso de resultado               | -            | -                          | -          | -                                                         | -        | -                    | (156)                 | 156                     | -                      | -            |
| <b>Subtotal</b>                     | <b>5.834</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>   | <b>-</b>                                                  | <b>-</b> | <b>-</b>             | <b>140</b>            | <b>-</b>                | <b>-</b>               | <b>5.974</b> |
| Aportes                             | 368          | -                          | -          | -                                                         | -        | -                    | -                     | -                       | -                      | 368          |
| Reparto de patrimonio               | (991)        | -                          | -          | -                                                         | -        | -                    | -                     | -                       | -                      | (991)        |
| Reparto de dividendos               | -            | -                          | -          | -                                                         | -        | -                    | -                     | -                       | -                      | -            |
| Resultados integrales del ejercicio |              |                            |            |                                                           |          |                      |                       |                         |                        | -            |
| Resultado de ejercicio              | -            | -                          | -          | -                                                         | -        | -                    | -                     | 100                     | -                      | 100          |
| Otros resultados integrales         | -            | -                          | -          | -                                                         | -        | -                    | -                     | -                       | -                      | -            |
| Otros movimientos                   | -            | -                          | -          | -                                                         | -        | -                    | -                     | -                       | -                      | -            |
| <b>Saldo final</b>                  | <b>5.211</b> | <b>-</b>                   | <b>-</b>   | <b>-</b>                                                  | <b>-</b> | <b>-</b>             | <b>140</b>            | <b>100</b>              | <b>-</b>               | <b>5.451</b> |

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Flujos de Efectivo  
al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
y por el año terminados en esas fechas

|                                                                           | Nota  | 01-01-2017<br>31-12-2017<br>MUSD | 01-01-2016<br>31-12-2016<br>MUSD |
|---------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:            |       |                                  |                                  |
| Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)                               |       | -                                | -                                |
| Venta de inmuebles (+)                                                    |       | -                                | -                                |
| Compra de activos financieros (-)                                         | 9 (c) | (3.138)                          | (3.425)                          |
| Venta de activos financieros (+)                                          | 9 (c) | 2.825                            | 3.259                            |
| Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)            |       | -                                | -                                |
| Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)                 |       | -                                | -                                |
| Dividendos recibidos (+)                                                  |       | 79                               | 65                               |
| Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)                           |       | -                                | -                                |
| Pago de cuentas y documentos por pagar (-)                                |       | -                                | -                                |
| Otros gastos de operación pagados (-)                                     |       | (188)                            | (176)                            |
| Otros ingresos de operación percibidos (+)                                |       | 13                               | 3                                |
| <b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>               |       | <b>(409)</b>                     | <b>(274)</b>                     |
| Flujos de efectivo originado por actividades de inversión                 |       |                                  |                                  |
| 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>                         |
| Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:           |       |                                  |                                  |
| Obtención de préstamos (+)                                                |       | -                                | -                                |
| Pago de préstamos (-)                                                     |       | -                                | -                                |
| Otros pasivos financieros obtenidos (+)                                   |       | -                                | -                                |
| Pagos de otros pasivos financieros (-)                                    |       | -                                | -                                |
| Aportes (+)                                                               |       | 1.853                            | 368                              |
| Repartos de patrimonio (-)                                                |       | (1.210)                          | (991)                            |
| Repartos de dividendos (-)                                                |       | -                                | -                                |
| Otros (+ ó -)                                                             |       | -                                | -                                |
| <b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>             |       | <b>643</b>                       | <b>(623)</b>                     |
| <b>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</b>      |       | <b>234</b>                       | <b>(897)</b>                     |
| Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)                      |       | 75                               | 972                              |
| Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -) |       | -                                | -                                |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>                     |       | <b>309</b>                       | <b>75</b>                        |

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

### Nota 1 Información General

El Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional (en adelante, el “Fondo”), es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. Rosario Norte 555 piso 15 Las Condes.

El Fondo es un fondo de inversión rescatable para inversionistas en general es de un patrimonio integrado por aportes de personas naturales y jurídicas.

Los Aportantes del Fondo podrán solicitar diariamente a la Administradora el rescate de hasta el 100% de las cuotas de que sean titular. Para estos efectos, el rescate de cuotas será pagado a contar del día once y no más allá del día veinte, ambos días contados desde la fecha de solicitud de rescate.

Con fecha 1 de diciembre del año 2016, se depositó 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

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

Con fecha 1 de diciembre del año 2016 el Fondo inicio operaciones como Fondo de Inversión Publico.

Con fecha 20 de mayo del año 2008 el Fondo inicio operaciones como Fondo de inversión Privado con una emisión inicial de 500.000 cuotas para la Serie A y 500.000 cuotas para la serie B a un valor cuota inicial de USD 100.

El Fondo tendrá una duración indefinida.

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 VISION INTERNACIONAL

Nota 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.

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

#### **(a) Declaración de Cumplimiento**

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

#### **(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 corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 y Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos Efectivo por los años terminados en esas fechas.

#### **(d) Moneda Funcional y Presentación**

La administración considera el dólar estadounidense como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en dólar estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

Toda información presentada en dólares estadounidenses ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUSD). Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo sus principales transacciones las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en dólares americanos. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en dólares americanos.

#### **(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera y Unidades de Fomento**

Las transacciones en otras monedas extranjeras o Unidades de Fomento son convertidas a la moneda funcional en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en dichas monedas 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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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 y Unidades de Fomento

| MONEDA                | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|-----------------------|------------|------------|
| Dólar estadounidenses | 614,75     | 669,47     |
| UF                    | 26.798,14  | 26.347,98  |

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".

### 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.

##### (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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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**

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 de efectivo contractuales.

#### **(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.



## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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**

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

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

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

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultado 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 resultado incluyen intereses sobre activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

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

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo y con cargo a éste una comisión mensual de administración, de hasta un 2,975% anual (IVA incluido) para la Serie A, hasta un 2,380% anual (IVA incluido) para la serie B y hasta un 1,190% anual (IVA incluido) para la serie I

La Remuneración Fija establecida para las Series A, B e I se calculará sobre el total del patrimonio 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 (en adelante, la “Remuneración Fija”).

Para efectos de calcular la Remuneración Fija de las Series A, B e I, la Administradora determinará el último día hábil de cada mes la suma del devengo diario. Por su parte, la participación de cada Serie de cuotas en el valor promedio del patrimonio del Fondo se determinará según su prorrata que corresponde a las cuotas pagadas de cada serie en el total de cuotas pagadas del Fondo.

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 dividendo 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 30% 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.

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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

#### **(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 Equivalente**

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 Dólares Estadounidenses.

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día hábil siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. El valor cuota será calculado en la forma señalada en el artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712.

Los aportes se realizarán: (i) de manera presencial en las oficinas de la Administradora o en la de sus agentes que estén debidamente autorizados para la colocación y rescate de cuotas, firmando la documentación contractual pertinente; (ii) mediante el envío de una carta dirigida al domicilio principal de la Administradora o de sus agentes; o, (iii) mediante el envío de un correo electrónico al ejecutivo comercial asignado en la Administradora.

- 1) Serie A: no contempla requisito de ingreso
- 2) Serie B: (i) Sólo aportes por montos iguales o superiores a 500.000 Dólares, o (ii) Aportantes fueren titulares de cuotas de fondos de inversión administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, que pertenezcan a una serie con una preferencia similar a la que tienen las Cuotas de la Serie B, sólo si la inversión en la totalidad de dichas cuotas, incluyendo las Cuotas Serie B del Fondo, consideradas conjuntamente, representan un monto igual o superior a 500.000 Dólares; o (iii) Aportantes sean titulares de cuotas de cualquier clase en fondos de inversión administrados por la Administradora o una persona relacionada a ella, incluyendo el Fondo, representativas de un monto igual o superior a 1.500.000 Dólares.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

#### (h) Aportes (Capital Pagado), continuación

Aquellos Aportantes que fueron titulares de cuotas de la Serie B por el mínimo indicado anteriormente, podrán hacer nuevos aportes por montos inferiores al límite antes señalado.

- 3) Serie I: Sólo aportes por montos iguales o superiores a 1.000.000 de Dólares, o (ii) Aportantes fueron titulares de cuotas de fondos de inversión administrados por la Administradora o sus personas relacionadas, que pertenezcan a una serie con una preferencia similar a la que tienen las Cuotas de la Serie I, sólo si la inversión en la totalidad de dichas cuotas, incluyendo las Cuotas Serie I del Fondo, consideradas conjuntamente, representan un monto igual o superior a 1.000.000 Dólares; o (iii) Aportantes sean titulares de cuotas de cualquier clase en fondos de inversión administrados por la Administradora o una persona relacionada a ella, incluyendo el Fondo, representativas de un monto igual o superior a 1.500.000 Dólares.

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota de fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio de cada serie por el número de cuotas pagadas por cada serie.

#### (i) Beneficio Tributario

En el evento que las cuotas del Fondo tengan presencia bursátil conforme lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de la CMF ex SVS o aquella que la modifique o reemplace, los Aportantes podrán acogerse 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, según dicho concepto se define en el numeral 5. del reglamento interno, 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.

Para efectos de lo dispuesto en este numeral 6 del reglamento interno, la Administradora informará a los Aportantes en los términos dispuestos en el numeral 1. del reglamento interno cuando el Fondo contare con presencia bursátil.

#### (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.

## **FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL**

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

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

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

Las provisiones se cuantifican teniendo como base la información disponible a la fecha de emisión de los estados financieros. El Fondo no reconoce ningún pasivo contingente.

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.

#### **(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 VISION INTERNACIONAL

Nota 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)                                                      | Períodos 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                                                              | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.                                                                                                                                                                               |
| NIIF 16, <i>Arrendamientos</i>                                                                                       | Períodos 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 Inversionista 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 prepagos 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 VISION INTERNACIONAL

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

### **Nota 6 Política de Inversión del Fondo**

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 1 de diciembre de 2016, 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 el Fondo invertirá a lo menos el 70% de su cartera en instrumentos de renta variable emitidos o que se transen en mercados desarrollados y emergentes de alta y mediana capitalización.

#### **a) Políticas de Inversión**

- 1) Para efectos de materializar la inversión del Fondo de conformidad con lo señalado en el número 1. del reglamento interno, sus recursos deberán invertirse en los siguientes instrumentos:

##### 1.1) Instrumentos Nacionales

- i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante, la “CMF ex SVS”).
- ii) Cuotas de fondos de inversión fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712.
- iii) Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712.
- iv) Otros valores o instrumentos de capitalización de oferta pública o no que autorice la CMF ex SVS.
- v) Acciones cuya emisión no haya sido registrada en la CMF ex SVS, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF ex SVS.

##### 1.2) Instrumentos Extranjeros

- i) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- ii) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero.
- iii) Cuotas de fondos mutuos constituidos en el extranjero.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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

##### 1.2) Instrumentos Extranjeros, continuación

- iv) Acciones de entidades emisoras extranjeras cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros auditados por auditores externos de reconocido prestigio.
- v) Títulos representativos de índices (ETF) o fondos negociables en el extranjero que permitan tomar posiciones sobre índices.
- vi) Otros valores o instrumentos de capitalización de emisores extranjeros de oferta pública o no que autorice la CMF ex SVS.
- vii) Acciones de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.

- 2) Adicionalmente, y para efectos de complementar la política de inversión referida en el número 1. del reglamento interno, el Fondo podrá además invertir en los siguientes instrumentos:

##### 1.1) Instrumentos Nacionales

- i) 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.
- ii) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
- iii) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la CMF ex SVS.
- iv) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF ex SVS, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF ex SVS.

##### 1.1) Instrumentos Extranjeros:

- i) 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.



## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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**

##### 1.2) Instrumentos Extranjeros, continuación

- ii) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.
  - iii) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.
  - iv) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
- 3) 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. 3 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.

#### **b) Límites de inversión**

- 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) Acciones de sociedades anónimas abiertas, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante, la “CMF ex SVS”): Hasta un 100%.
  - ii) Cuotas de fondos de inversión fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712: Hasta un 100%.
  - iii) Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712: Hasta un 100%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

#### b) Límites de inversión, continuación

- iv) Otros valores o instrumentos de capitalización de oferta pública o no que autorice la CMF ex SVS: Hasta un 100%.
- v) Acciones cuya emisión no haya sido registrada en la CMF ex SVS, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF ex SVS: Hasta un 100%.
- vi) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 100%.
- vii) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero: Hasta un 100%.
- viii) Cuotas de fondos mutuos constituidos en el extranjero: Hasta un 100%.
- ix) Acciones de entidades emisoras extranjeras cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros auditados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 100%.
- x) Títulos representativos de índices (ETF) o fondos negociables en el extranjero que permitan tomar posiciones sobre índices: Hasta un 100%.
- xi) Otros valores o instrumentos de capitalización de emisores extranjeros de oferta pública o no que autorice la CMF ex SVS: Hasta un 100%.
- xii) Acciones de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 100%.
- xiii) 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 30%.
- xiv) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 30%.
- xv) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la CMF ex SVS: Hasta un 30%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

#### **b) Límites de inversión, continuación**

- xvi) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF ex SVS, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF ex SVS: Hasta un 30%.
  - xvii) 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 30%.
  - xviii) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%.
  - xix) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: Hasta un 30%.
  - xx) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 30%.
- 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) Acciones de sociedades anónimas abiertas, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante, la “CMF ex SVS”): Hasta un 100%.
  - ii) Cuotas de fondos de inversión fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712: Hasta un 100%.
  - iii) Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712: Hasta un 100%.
  - iv) Otros valores o instrumentos de capitalización de oferta pública o no que autorice la CMF ex SVS: Hasta un 100%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

#### **b) Límites de inversión, continuación**

- v) Acciones cuya emisión no haya sido registrada en la CMF ex SVS, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF ex SVS: Hasta un 100%
- vi) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero: Hasta un 100%.
- vii) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero: Hasta un 100%.
- viii) Cuotas de fondos mutuos constituidos en el extranjero: Hasta un 100%.
- ix) Acciones de entidades emisoras extranjeras cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros auditados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 100%.
- x) Títulos representativos de índices (ETF) o fondos negociables en el extranjero que permitan tomar posiciones sobre índices: Hasta un 100%.
- xi) Otros valores o instrumentos de capitalización de emisores extranjeros de oferta pública o no que autorice la CMF ex SVS: Hasta un 100%.
- xii) Acciones de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 100%.
- xiii) 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 30%.
- xiv) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 30%.
- xv) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la CMF ex SVS: Hasta un 30%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

#### **b) Límites de inversión, continuación**

- xvi) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF ex SVS, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF ex SVS: Hasta un 30%.
  - xvii) 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 30%.
  - xviii) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%.
  - xix) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: Hasta un 30%.
  - xx) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 30%.
- 3) Luego, en la inversión de los recursos del Fondo, éste podrá invertir hasta el 100% de su activo total en instrumentos que pertenezcan a un mismo grupo empresarial o sus personas relacionadas (medidos en función del activo total del Fondo).
- 4) Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en los números 3.1 y 3.2 del reglamento interno por causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados de conformidad a lo señalado en el artículo 60 de la Ley N° 20.712. Una vez producido él o los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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 Suscripción de Cuotas, los aportantes son informados sobre el tipo de inversión y los riesgos que conlleva este tipo de operaciones.

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.

##### **b) Riesgo de Tasa 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.

De acuerdo a la política de inversión, el Fondo invierte principalmente en acciones extranjeras. La valorización de esta inversión no está determinada por los cambios en las tasas de interés. El fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo podría exponer a fluctuaciones por variaciones de las tasas de interés.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

##### 7.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

##### c) Riesgo Cambiario

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

De acuerdo a la política de inversión el Fondo invierte principalmente en acciones extranjeras. Esta inversión está denominada en dólares, la misma moneda del fondo, por ende, no se genera riesgos cambiarios.

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

|                       | 31-12-2017  | 31-12-2016  |
|-----------------------|-------------|-------------|
|                       | <u>MUSD</u> | <u>MUSD</u> |
| Activos               |             |             |
| Activos Monetarios    | 309         | 79          |
| Activos No Monetarios | 6.871       | 5.400       |
| Pasivos               |             |             |
| Pasivos Monetarios    | -           | -           |
| Pasivos No Monetarios | 24          | 28          |

En el siguiente cuadro se analizan las variaciones respecto a los activos y pasivos, tanto monetarios como no monetarios

|                       | 31-12-2017 |
|-----------------------|------------|
|                       | %          |
| Activos               | -          |
| Activos Monetarios    | 291,14%    |
| Activos No Monetarios | 27,24%     |
| Pasivos               |            |
| Pasivos Monetarios    | 0,00%      |
| Pasivos No Monetarios | -14,29%    |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1 Gestión de Riesgo financiero, 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.

De acuerdo a la política de inversión, el Fondo invierte principalmente en acciones extranjeras, pero para fines de administración de saldos de caja, el Fondo también puede invertir toda clase de títulos valores e instrumentos de inversión. El fondo no ha tenido ni mantiene instrumentos de deuda, por lo tanto, no hay exposición a riesgos de crédito.

|                                 | 31-12-2017 | 31-12-2016 |
|---------------------------------|------------|------------|
|                                 | MUSD       | MUSD       |
| Títulos de Deuda                | -          | -          |
| Activos de derivados            | -          | -          |
| Efectivo y efectivo equivalente | 309        | 75         |
| Otros Activos                   | -          | -          |
| <b>Total</b>                    | <b>309</b> | <b>75</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. De acuerdo con la política de liquidez del Fondo la Administradora no está obligada a mantener una reserva de liquidez distinta de aquella que estime necesaria para el desarrollo de los negocios del Fondo. El Fondo podrá contraer toda clase de obligaciones y contratar pasivos, sin necesidad de autorización previa, siempre y cuando dichas obligaciones o pasivos no sea superior al 20% del Patrimonio del Fondo. El fondo mantiene activos líquidos de un 16% de los activos totales para cumplir con las obligaciones de corto plazo como las cuentas por pagar y las remuneraciones de la sociedad administradora.

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

| 2017                                                        | Menos de 7 días MUSD | 7 días a 1 mes MUSD | 1 a 12 meses MUSD | Más de 12 meses MUSD | Sin vencimiento estipulado MUSD |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Activos</b>                                              |                      |                     |                   |                      |                                 |
| Efectivo y equivalente de efectivo                          | 309                  | -                   | -                 | -                    | -                               |
| Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado | -                    | -                   | -                 | -                    | 6.869                           |
| Otros documentos y cuentas por cobrar                       | -                    | 2                   | -                 | -                    | -                               |
| <b>Pasivos</b>                                              |                      |                     |                   |                      |                                 |
| Cuentas y documentos por pagar por operaciones              | -                    | -                   | -                 | -                    | -                               |
| Remuneraciones sociedad administradora                      | -                    | 16                  | -                 | -                    | -                               |
| Otros documentos y cuentas por pagar                        | -                    | 8                   | -                 | -                    | -                               |
| <b>Patrimonio neto</b>                                      |                      |                     |                   |                      |                                 |
| Aportes                                                     | -                    | -                   | -                 | -                    | 5.854                           |
| Resultados Acumulados                                       | -                    | -                   | -                 | -                    | 241                             |
| Resultado del ejercicio                                     | -                    | -                   | -                 | -                    | 1.061                           |



## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

### Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1 Gestión de Riesgo financiero, 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 2016:

| MUSD                                                        | Menos de 7 días MUSD | 7 días a 1 mes MUSD | 1 a 12 meses MUSD | Más de 12 meses MUSD | Sin vencimiento estipulado MUSD |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------|----------------------|---------------------------------|
| <b>Activos</b>                                              |                      |                     |                   |                      |                                 |
| Efectivo y equivalente de efectivo                          | 75                   | -                   | -                 | -                    | -                               |
| Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado | -                    | -                   | -                 | -                    | 5.400                           |
| Otros documentos y cuentas por cobrar                       | -                    | 4                   | -                 | -                    | -                               |
| <b>Pasivos</b>                                              |                      |                     |                   |                      |                                 |
| Remuneraciones sociedad administradora                      | -                    | 13                  | -                 | -                    | -                               |
| Otros documentos y cuentas por pagar                        | -                    | 15                  | -                 | -                    | -                               |
| <b>Patrimonio neto</b>                                      |                      |                     |                   |                      |                                 |
| Aportes                                                     | -                    | -                   | -                 | -                    | 5.211                           |
| Resultados Acumulados                                       | -                    | -                   | -                 | -                    | 140                             |
| Resultado del ejercicio                                     | -                    | -                   | -                 | -                    | 100                             |

#### 7.2 Gestión de riesgo de capital

Como política, la Administradora procurará que las cuotas del Fondo se conformen, en todo momento, a los requerimientos que las disposiciones legales o reglamentarias exijan para ser aprobadas como alternativa de inversión para los Fondos de Pensiones a que se refiere el Decreto Ley N° 3.500 de 1980 y otros inversionistas institucionales según se definen éstos en la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores.

Como política, el Fondo deberá retornar todas las distribuciones que las Entidades le distribuyan a cualquier título, tan pronto las reciba y hayan sido puestas a disposición del Fondo, y nunca más allá del plazo de 30 días hábiles. Las remesas desde el exterior que efectúe el Fondo, se regirán por las disposiciones contenidas en el Párrafo Octavo del Título III del artículo 1 de la Ley N° 18.840 Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, artículos 39 a 52, ambos inclusive, y demás normas aplicables.

#### 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.

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:

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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

- **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.

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos al valor razonable:

| Activos                                                              | 31-12-2017 |         |         | Total |
|----------------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|-------|
|                                                                      | Nivel 1    | Nivel 2 | Nivel 3 |       |
| <u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u> |            |         |         |       |
| Otras títulos de renta variable                                      | 6.869      | -       | -       | 6.869 |
| Total Activos                                                        | 6.869      | -       | -       | 6.869 |

| Pasivos                                                                     | 31-12-2017 |         |         |       |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|-------|
|                                                                             | Nivel 1    | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| <b><u>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u></b> |            |         |         |       |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas                               |            | -       | -       | -     |
| Derivados                                                                   |            | -       | -       | -     |
| <b>Total Activos</b>                                                        |            | -       | -       | -     |

| Activos                                                                     | 31-12-2016 |         |         |       |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|-------|
|                                                                             | Nivel 1    | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| <b><u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u></b> |            |         |         |       |
| Otras títulos de renta variable                                             | 5.400      | -       | -       | 5.400 |
| <b>Total Activos</b>                                                        | 5.400      | -       | -       | 5.400 |

| Pasivos                                                                     | 31-12-2016 |         |         |       |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|-------|
|                                                                             | Nivel 1    | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| <b><u>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u></b> |            |         |         |       |
| Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas                               |            | -       | -       | -     |
| Derivados                                                                   |            | -       | -       | -     |
| <b>Total Activos</b>                                                        |            | -       | -       | -     |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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.

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 dólar americano como la moneda que más fielmente representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El dólar americano 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 dólar americano.

**FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL**

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**

| Instrumento                                                                     | 31-12-2017       |                    |               |                           | 31-12-2016       |                    |               |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|---------------------------|------------------|--------------------|---------------|--------------------------|
|                                                                                 | Nacional<br>MUSD | Extranjero<br>MUSD | Total<br>MUSD | de activos<br>% del total | Nacional<br>MUSD | Extranjero<br>MUSD | Total<br>MUSD | de activos<br>% de total |
| <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                                                   | 2                | -                  | 2             | 0,0279%                   | -                | -                  | -             | -                        |
| Certificados de depósitos de valores (CDV)                                      | -                | -                  | -             | -                         | -                | -                  | -             | -                        |
| Títulos que representen productos                                               | -                | -                  | -             | -                         | -                | -                  | -             | -                        |
| Otros títulos de renta variable                                                 | -                | 6.867              | 6.867         | 95,6273%                  | -                | 5.400              | 5.400         | 98,5581%                 |
| <b>Subtotal</b>                                                                 | <b>2</b>         | <b>6.867</b>       | <b>6.869</b>  | <b>95,6552%</b>           | <b>-</b>         | <b>5.400</b>       | <b>5.400</b>  | <b>98,5581%</b>          |
| <b>Títulos de Deuda</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                                                          | -                | -                  | -             | -                         | -                | -                  | -             | -                        |
| <b>Subtotal</b>                                                                 | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</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>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>      | <b>-</b>                 |
| <b>Otras Inversiones</b>                                                        |                  |                    |               |                           |                  |                    |               |                          |
| Derechos por operaciones con instrumentos derivados                             | -                | -                  | -             | -                         | -                | -                  | -             | -                        |
| Primas por opciones                                                             | -                | -                  | -             | -                         | -                | -                  | -             | -                        |
| 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>2</b>         | <b>6.867</b>       | <b>6.869</b>  | <b>95,6552%</b>           | <b>-</b>         | <b>5.400</b>       | <b>5.400</b>  | <b>98,5581%</b>          |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Resultados realizados                                                                                         | 1.141              | (421)              |
| Resultados no realizados                                                                                      | 15                 | 639                |
| <b>Total ganancia (pérdidas)</b>                                                                              | <b>1.156</b>       | <b>218</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<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicio al 01 de enero:                                         | 5.400              | 5.016              |
| Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable   | 1.156              | 218                |
| Compras                                                              | 3.138              | 3.425              |
| Ventas                                                               | (2.825)            | (3.259)            |
| <b>Totales</b>                                                       | <b>6.869</b>       | <b>5.400</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.

### Nota 11 Activos Financieros a costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el fondo no posee instrumentos financieros a costo amortizado.

### 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 VISION INTERNACIONAL

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no tiene cuentas y documentos por pagar por operaciones que informar

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

### Nota 16 Préstamos

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

### 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:

| Detalle               | 31-12-2017<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Dividendos por cobrar | 2                  | 4                  |
| <b>Total</b>          | <b>2</b>           | <b>4</b>           |

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

| Detalle                 | 31-12-2017<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Retiros por Pagar       | -                  | 5                  |
| Auditorías              | 4                  | -                  |
| Otras Cuentas por Pagar | 3                  | 3                  |
| Publicaciones           | -                  | 1                  |
| Servicios Jurídicos     | -                  | 5                  |
| Servicios Informáticos  | 1                  | 1                  |
| <b>Total</b>            | <b>8</b>           | <b>15</b>          |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

### 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

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

### Nota 21 Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Fondo no tiene intereses y reajustes que informar.

### 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 equivalentes al efectivo, es el siguiente:

| Banco                          | Cuenta Corriente | Moneda               | 31-12-2017<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|--------------------------------|------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Nevasa S.A Corredores de Bolsa | 5                | Dólar Estadounidense | -                  | 41                 |
| Pershing                       | 6QQ005222        | Dólar Estadounidense | 202                | 34                 |
| Citibank NY Dólares            | 36340218         | Dólar Estadounidense | 107                | -                  |
| <b>Total</b>                   |                  |                      | <b>309</b>         | <b>75</b>          |

### Nota 24 Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2017 las cuotas del Fondo ascienden a 29.518 cuotas para la Serie A y 18.857 cuotas para la serie B, con un valor cuota de 145,0668 para la Serie A y un valor cuota de 152,4249 para la serie B.

El detalle de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

| Emisión vigente        | Total cuotas emitidas | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas |
|------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Serie A                | 29.518                | -                    | 29.518           | 29.518         |
| Serie B                | 18.857                | -                    | 18.857           | 18.857         |
| <b>Total al cierre</b> | <b>48.375</b>         | <b>-</b>             | <b>48.375</b>    | <b>48.375</b>  |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

### Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie A al 31 de diciembre 2017 son los siguientes:

|                        | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas | Total         |
|------------------------|----------------------|------------------|----------------|---------------|
| Saldo inicio           | -                    | 25.585           | 25.585         | 25.585        |
| Emisiones del período  | -                    | 12.311           | 12.311         | 12.311        |
| Transferencias         | -                    | -                | -              | -             |
| Disminuciones          | -                    | (8.378)          | (8.378)        | (8.378)       |
| <b>Saldo al Cierre</b> | <b>-</b>             | <b>29.518</b>    | <b>29.518</b>  | <b>29.518</b> |

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie B al 31 de diciembre 2017 son los siguientes:

|                        | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas | Total         |
|------------------------|----------------------|------------------|----------------|---------------|
| Saldo inicio           | -                    | 18.510           | 18.510         | 18.510        |
| Emisiones del período  | -                    | 1.197            | 1.197          | 1.197         |
| Transferencias         | -                    | -                | -              | -             |
| Disminuciones          | -                    | (850)            | (850)          | (850)         |
| <b>Saldo al Cierre</b> | <b>-</b>             | <b>18.857</b>    | <b>18.857</b>  | <b>18.857</b> |

Al 31 de diciembre de 2016 las cuotas del Fondo ascienden a 25.585 cuotas para la Serie A y 18.510 cuotas para la serie B, con un valor cuota de 121,3615 para la Serie A y un valor cuota de 126,7607 para la serie B.

El detalle de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

| Emisión vigente        | Total cuotas emitidas | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas |
|------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Serie A                | 25.585                | -                    | 25.585           | 25.585         |
| Serie B                | 18.510                | -                    | 18.510           | 18.510         |
| <b>Total al cierre</b> | <b>44.095</b>         | <b>-</b>             | <b>44.095</b>    | <b>44.095</b>  |

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie A al 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

|                        | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas | Total         |
|------------------------|----------------------|------------------|----------------|---------------|
| Saldo inicio           | -                    | 29.512,3957      | 29.512,3957    | 29.512,3957   |
| Emisiones del período  | -                    | 2.458,6043       | 2.458,6043     | 2.458,6043    |
| Transferencias         | -                    | -                | -              | -             |
| Disminuciones          | -                    | (6.386)          | (6.386)        | (6.386)       |
| <b>Saldo al Cierre</b> | <b>-</b>             | <b>25.585</b>    | <b>25.585</b>  | <b>25.585</b> |



## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

### Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie B al 31 de diciembre 2016 son los siguientes:

|                        | Cuotas comprometidas | Cuotas suscritas | Cuotas pagadas | Total         |
|------------------------|----------------------|------------------|----------------|---------------|
| Saldo inicio           | -                    | 19.663,9965      | 19.663,9965    | 19.663,9965   |
| Emisiones del período  | -                    | 816,0035         | 816,0035       | 816,0035      |
| Transferencias         | -                    | -                | -              | -             |
| Disminuciones          | -                    | (1.970)          | (1.970)        | (1.970)       |
| <b>Saldo al Cierre</b> | <b>-</b>             | <b>18.510</b>    | <b>18.510</b>  | <b>18.510</b> |

### Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2017 y 2016 es el siguiente:

| Fecha de distribución | Monto por cuota<br>MUSD | Monto total distribuido<br>MUSD | Tipo de dividendo |
|-----------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------------|
| NO HAY DISTRIBUCION   |                         |                                 |                   |

### Nota 26 Rentabilidad del Fondo

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

#### 31-12-2017

##### Serie A

| Tipo de rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|----------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                      | Periodo Actual (**)    | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal              | 19,5328%               | 19,5328%         | 21,4996%         |
| Real (*)             |                        |                  |                  |

##### Serie B

| Tipo de rentabilidad | Rentabilidad Acumulada |                  |                  |
|----------------------|------------------------|------------------|------------------|
|                      | Periodo Actual (**)    | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
| Nominal              | 20,2462%               | 20,2462%         | 22,2844%         |
| Real (*)             |                        |                  |                  |

(\*) La moneda funcional del fondo es dólar estadounidense, por lo que no se informa rentabilidad real.

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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<br>MUSD | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado<br>MUSD | % sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores                 | -                        | -                                                                          | -                              | -                        | -                                                                           | -                              |
| Otras Entidades                                 |                          |                                                                            |                                |                          |                                                                             |                                |
| Nevasa S.A Corredores de Bolsa                  | 2                        | 100,000%                                                                   | 0,0279%                        |                          |                                                                             |                                |
| Pershing Bank (6QQ005222)                       | -                        | -                                                                          | -                              | 6.867                    | 100,0000%                                                                   | 95,6273%                       |
| <b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b> | <b>2</b>                 | <b>100,000%</b>                                                            | <b>0,0279%</b>                 | <b>6.867</b>             | <b>100,00%</b>                                                              | <b>95,6273%</b>                |

**31-12-2016**

| Entidades                                       | CUSTODIA DE VALORES      |                                                                            |                                |                          |                                                                             |                                |
|-------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
|                                                 | CUSTODIA NACIONAL        |                                                                            |                                | CUSTODIA EXTRANJERA      |                                                                             |                                |
|                                                 | Monto Custodiado<br>MUSD | % sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales | % sobre total Activo del Fondo | Monto Custodiado<br>MUSD | % sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros | % sobre total Activo del Fondo |
| Empresas de Depósito de Valores                 | -                        | -                                                                          | -                              | -                        | -                                                                           | -                              |
| <b>Otras Entidades</b>                          |                          |                                                                            |                                |                          |                                                                             |                                |
| Pershing Bank (6QQ005222)                       | -                        | -                                                                          | -                              | 5.400                    | 100,0000%                                                                   | 98,5581%                       |
| <b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b> | <b>-</b>                 | <b>-</b>                                                                   | <b>-</b>                       | <b>5.400</b>             | <b>100,00%</b>                                                              | <b>98,5581%</b>                |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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 y con cargo a éste una comisión mensual de administración, de hasta un del 2,975% anual (IVA incluido) para la Serie A, hasta un 2.380% anual (IVA incluido) para la serie B y hasta un 1.190% anual (IVA incluido) para la serie I

La Remuneración Fija establecida para las Series A, B e I se calculará sobre el total del patrimonio 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 (en adelante, la “Remuneración Fija”).

#### i) Gasto de Remuneración por Administración

|                                               | 31-12-2017<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Remuneración por administración del ejercicio | 160                | 156                |

#### ii) Remuneración por Pagar

|                                                                          | 31-12-2017<br>MUSD | 31-12-2016<br>MUSD |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Remuneración por pagar a Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos | 16                 | 13                 |

### Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

#### c) 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 VISION INTERNACIONAL

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

## Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

### c) 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>                            | -                                          | -                                     | -                                     | -                                        | -                                       | -           |

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

#### 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>                            | -                                          | -                                     | -                                     | -                                        | -                                       | -           |

#### 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>                            | -                                          | -                                     | -                                     | -                                        | -                                       | -           |

## 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 Garantía | HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A | Banco BICE                         | 10.000   | 14-11-2016 | 14-11-2017 |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

| Naturaleza         | Emisor                                | Representante de los beneficiarios | Monto UF | Vigencia   |            |
|--------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------|------------|------------|
|                    |                                       |                                    |          | Desde      | Hasta      |
| Póliza de Garantía | HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A | Banco BICE                         | 10.000   | 14-11-2017 | 10-01-2018 |

(\*) Con fecha 13 de noviembre de 2017 se endosa póliza prorrogando su fecha de vencimiento hasta el 10-01-2018

### **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                         | 2                   | 10                               | 5                                  |
| Corretajes                         | 2                   | 6                                | 8                                  |
| Financieros                        | 2                   | 2                                | 23                                 |
| Informáticos                       | 4                   | 9                                | 3                                  |
| Publicaciones                      | -                   | -                                | 4                                  |
| Asesorías Legales                  | -                   | 5                                | 5                                  |
| Otros Gastos                       | -                   | 2                                | 2                                  |
| <b>Total</b>                       | <b>10</b>           | <b>34</b>                        | <b>50</b>                          |
| <b>% sobre el activo del fondo</b> | <b>0,1393%</b>      | <b>0,4736%</b>                   | <b>0,9126%</b>                     |

### **Nota 35      Información estadística**

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

| 31-12-2017<br>Serie A |                           |                             |                    |               |
|-----------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------|
| Mes                   | Valor libro cuota<br>US\$ | Valor mercado cuota<br>US\$ | Patrimonio<br>MUSD | N° aportantes |
| <b>Enero</b>          | 124,3655                  | 124,3655                    | 3.194              | 4             |
| <b>Febrero</b>        | 127,3996                  | 127,3996                    | 3.261              | 4             |
| <b>Marzo</b>          | 129,3483                  | 129,3483                    | 2.866              | 4             |
| <b>Abril</b>          | 131,2027                  | 131,2027                    | 2.743              | 4             |
| <b>Mayo</b>           | 133,4797                  | 133,4797                    | 2.841              | 4             |
| <b>Junio</b>          | 133,1176                  | 133,1176                    | 3.083              | 4             |
| <b>Julio</b>          | 135,7453                  | 135,7453                    | 3.300              | 3             |
| <b>Agosto</b>         | 136,0590                  | 136,0590                    | 3.336              | 3             |
| <b>Septiembre</b>     | 138,6986                  | 138,6986                    | 3.439              | 3             |
| <b>Octubre</b>        | 141,7313                  | 141,7313                    | 3.727              | 3             |
| <b>Noviembre</b>      | 143,4556                  | 143,4556                    | 3.917              | 3             |
| <b>Diciembre</b>      | 145,0668                  | 145,0668                    | 4.282              | 3             |

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

## Nota 35 Información estadística, continuación

| 31-12-2017 |                              |                                |                    |               |
|------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Serie B    |                              |                                |                    |               |
| Mes        | Valor libro<br>cuota<br>US\$ | Valor mercado<br>cuota<br>US\$ | Patrimonio<br>MUSD | N° aportantes |
| Enero      | 129,9640                     | 129,9640                       | 2.356              | 1             |
| Febrero    | 133,1955                     | 133,1955                       | 2.415              | 1             |
| Marzo      | 135,3012                     | 135,3012                       | 2.434              | 1             |
| Abril      | 137,3081                     | 137,3081                       | 2.470              | 1             |
| Mayo       | 139,7617                     | 139,7617                       | 2.666              | 1             |
| Junio      | 139,4508                     | 139,4508                       | 2.630              | 1             |
| Julio      | 142,2753                     | 142,2753                       | 2.683              | 1             |
| Agosto     | 142,6762                     | 142,6762                       | 2.674              | 1             |
| Septiembre | 145,5153                     | 145,5153                       | 2.744              | 1             |
| Octubre    | 148,7722                     | 148,7722                       | 2.805              | 1             |
| Noviembre  | 150,6558                     | 150,6558                       | 2.841              | 1             |
| Diciembre  | 152,4249                     | 152,4249                       | 2.874              | 1             |

| 31-12-2016 |                              |                                |                    |               |
|------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Serie A    |                              |                                |                    |               |
| Mes        | Valor libro<br>cuota<br>US\$ | Valor mercado<br>cuota<br>US\$ | Patrimonio<br>MUSD | N° aportantes |
| Enero      | 112,2125                     | 112,2125                       | 3.492.883          | 4             |
| Febrero    | 109,6216                     | 109,6216                       | 3.435.001          | 4             |
| Marzo      | 116,5505                     | 116,5505                       | 3.714.474          | 4             |
| Abril      | 116,7394                     | 116,7394                       | 3.124.771          | 4             |
| Mayo       | 117,5034                     | 117,5034                       | 3.134.059          | 4             |
| Junio      | 115,4388                     | 115,4388                       | 3.078.991          | 4             |
| Julio      | 120,0515                     | 120,0515                       | 3.202.023          | 4             |
| Agosto     | 120,7319                     | 120,7319                       | 3.173.327          | 4             |
| Septiembre | 121,0421                     | 121,0421                       | 3.181.478          | 4             |
| Octubre    | 118,5927                     | 118,5927                       | 3.051.518          | 4             |
| Noviembre  | 119,9093                     | 119,9093                       | 3.067.879          | 4             |
| Diciembre  | 121,3615                     | 121,3615                       | 3.105.033          | 31            |

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

### **Nota 35 Información estadística, continuación**

| 31-12-2016 |                              |                                |                    |               |
|------------|------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------|
| Serie B    |                              |                                |                    |               |
| Mes        | Valor libro<br>cuota<br>US\$ | Valor mercado<br>cuota<br>US\$ | Patrimonio<br>MUSD | N° aportantes |
| Enero      | 116,5680                     | 116,5680                       | 2.320.287          | 1             |
| Febrero    | 113,9303                     | 113,9303                       | 2.277.694          | 1             |
| Marzo      | 121,1926                     | 121,1926                       | 2.450.393          | 1             |
| Abril      | 121,4482                     | 121,4482                       | 2.467.706          | 1             |
| Mayo       | 122,3047                     | 122,3047                       | 2.504.799          | 1             |
| Junio      | 120,2143                     | 120,2143                       | 2.461.989          | 1             |
| Julio      | 125,0809                     | 125,0809                       | 2.561.657          | 1             |
| Agosto     | 125,8532                     | 125,8532                       | 2.577.474          | 1             |
| Septiembre | 126,2381                     | 126,2381                       | 2.585.355          | 1             |
| Octubre    | 123,7460                     | 123,7460                       | 2.519.344          | 1             |
| Noviembre  | 125,1808                     | 125,1808                       | 2.548.555          | 1             |
| Diciembre  | 126,7607                     | 126,7607                       | 2.346.340          | 13            |

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

El Fondo 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 Visión Internacional, 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 Crédito S.A, corresponde a la póliza N°01-56-189896 por UF10.000 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 VISION INTERNACIONAL

## 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        | EXTRANJERO   | TOTAL        |                                                 |
|                                                                                 | MUSD            | MUSD         | MUSD         |                                                 |
| Acciones de sociedades anónimas abiertas                                        | -               | -            | -            | -                                               |
| Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas | -               | -            | -            | -                                               |
| Cuotas de fondos mutuos                                                         | -               | -            | -            | -                                               |
| Cuotas de fondos de inversión                                                   | 2               | -            | 2            | 0,0279%                                         |
| Certificados de depósito de valores (CDV)                                       | -               | -            | -            | -                                               |
| Títulos que representan productos                                               | -               | -            | -            | -                                               |
| Otros títulos de renta variable                                                 | -               | 6.867        | 6.867        | 95,6273%                                        |
| Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras         | -               | -            | -            | -                                               |
| Carteras de crédito o de cobranzas                                              | -               | -            | -            | -                                               |
| Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales                  | -               | -            | -            | -                                               |
| Otros títulos de deuda                                                          | -               | -            | -            | -                                               |
| 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>2</b>        | <b>6.867</b> | <b>6.869</b> | <b>95,6552%</b>                                 |



# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### B ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

| DESCRIPCIÓN                                                           | 01-01-2017   | 01-01-2016   |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
|                                                                       | 31-12-2017   | 31-12-2016   |
|                                                                       | MUSD         | MUSD         |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>               | <b>98</b>    | <b>(336)</b> |
| Enajenación de acciones de sociedades anónimas                        | -            | -            |
| Enajenación de cuotas de fondos de inversión                          | -            | -            |
| Enajenación de cuotas de fondos mutuos                                | -            | -            |
| Enajenación de Certificados de Depósito de Valores                    | -            | -            |
| Dividendos percibidos                                                 | 83           | 85           |
| Enajenación de títulos de deuda                                       | -            | -            |
| Intereses percibidos en títulos de deuda                              | -            | -            |
| Enajenación de bienes raíces                                          | -            | -            |
| Arriendo de bienes raíces                                             | -            | -            |
| Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces   | -            | -            |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados                  | -            | -            |
| Otras inversiones y operaciones                                       | 15           | (421)        |
| <b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>                            | <b>(5)</b>   | <b>-</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                                      | -            | -            |
| Valorización de bienes raíces                                         | -            | -            |
| Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces        | -            | -            |
| Resultado por operaciones con instrumentos derivados                  | -            | -            |
| Otras inversiones y operaciones                                       | (5)          | -            |
| <b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>                           | <b>1.162</b> | <b>642</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                                                 | 2            | 3            |
| Valorización de títulos de deuda                                      | -            | -            |
| Intereses devengados de títulos de deuda                              | -            | -            |
| 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                                       | 1.160        | 639          |
| <b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>                                           | <b>(194)</b> | <b>(206)</b> |
| Gastos financieros                                                    | -            | -            |
| Comisión de la sociedad administradora                                | (160)        | (156)        |
| Remuneración del comité de vigilancia                                 | -            | -            |
| Gastos operacionales de cargo del fondo                               | (34)         | (50)         |
| Otros gastos                                                          | -            | -            |
| <b>DIFERENCIA DE CAMBIO</b>                                           | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| <b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>                                   | <b>1.061</b> | <b>100</b>   |

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

## ANEXO 1

### Estados Complementarios a los Estados Financieros

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

| DESCRIPCIÓN                                                        | 01-01-2017     | 01-01-2016     |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                    | 31-12-2017     | 31-12-2016     |
|                                                                    | MUSD           | MUSD           |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>                    | <b>(101)</b>   | <b>(542)</b>   |
| Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones                   | 98             | (336)          |
| Pérdida no realizada de inversiones (menos)                        | (5)            | -              |
| Gastos del ejercicio (menos)                                       | (194)          | (206)          |
| Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)                 | -              | -              |
| Dividendos provisorios (menos)                                     | -              | -              |
| <b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b> | <b>(1.392)</b> | <b>(850)</b>   |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida                        | (646)          | (104)          |
| Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial                | (646)          | (104)          |
| Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio                | -              | -              |
| Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)         | -              | -              |
| Dividendos definitivos declarados (menos)                          | -              | -              |
| Pérdida devengada acumulada (menos)                                | (746)          | (746)          |
| Pérdida devengada acumulada inicial (menos)                        | (746)          | (746)          |
| 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>(1.493)</b> | <b>(1.392)</b> |