

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2018 y 2017

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Informe del Auditor Independiente

Señores
Aportantes
Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto 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 es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sean 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 nuestras auditorías 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 de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, 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 mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Otros asuntos, Estados Complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. 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 anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria 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 suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria 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 las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Otros asuntos; Informe de otros auditores sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2017

Los estados financieros de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local por el año terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin modificaciones sobre los mismos en su informe de fecha 27 de febrero de 2018.



Fernando Dughman N.

EY Audit SpA.

Santiago, 28 de febrero de 2019

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

	Página
Estados de Situación Financiera	7
Estados de Resultados Integrales	9
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	10
Estados de Flujos de Efectivo	12
 Notas Explicativas	
Nota 1 Información General	13
Nota 2 Bases de Preparación.....	14
Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados	15
Nota 4 Cambios Contables.....	21
Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables	21
Nota 6 Política de Inversión del Fondo	25
Nota 7 Administración de Riesgos	30
Nota 8 Juicios y Estimaciones Contables Críticas.....	38
Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.....	39
Nota 10 Activos Financieros a valor razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales	40
Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado	41
Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación.....	42
Nota 13 Propiedades de Inversión.....	42
Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.....	43
Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	43
Nota 16 Préstamos.....	43
Nota 17 Otros Pasivos Financieros	43
Nota 18 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	43
Nota 19 Ingresos Anticipados	44
Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos	44
Nota 21 Intereses y Reajustes	44
Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.....	44
Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	44
Nota 24 Cuotas Emitidas	45
Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes.....	45
Nota 26 Rentabilidad del Fondo.....	46
Nota 27 Valor económico de la Cuota.....	46
Nota 28 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	46
Nota 29 Excesos de Inversión	46
Nota 30 Gravámenes y prohibiciones.....	46
Nota 31 Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009).....	47
Nota 32 Partes Relacionadas.....	47
Nota 32 Partes Relacionadas, continuación	48
Nota 33 Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	48
Nota 34 Otros Gastos de Operación	48
Nota 35 Información Estadística	49

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL
ÍNDICE

Nota 36	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.....	50
Nota 37	Sanciones.....	51
Nota 38	Hechos Posteriores.....	51
A	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	52
B	ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO.....	53
C	ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS.....	54

Estados Financieros

FONDO DE INVERSION NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

31 de diciembre de 2018 y 2017

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	23	1.297	329
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	9 (a)	17.594.081	18.016.416
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)	11 (a)	13.674.443	7.580.536
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)	14 (a)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
Total activos corrientes		31.269.821	25.597.281
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 (+)		-	-
Total Activo No Corriente (+)		-	-
Total Activo (+)		31.269.821	25.597.281

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Situación Financiera, continuación
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)	14 (b)	149.474	137.621
Remuneraciones sociedad administradora (+)	32 (a ii)	36.276	30.646
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	18(b)	597.854	783.861
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo Corriente (+)		783.604	952.128
Pasivo No Corriente			
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo No Corriente (+)		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes (+)		29.451.712	23.843.385
Otras Reservas (+)		27.209	23.449
Resultados Acumulados (+ ó -)		778.319	1.712.168
Resultado del ejercicio (+ ó -)		800.241	1.022.380
Dividendos provisorios (-)		(571.264)	(1.956.229)
Total Patrimonio Neto (+ ó -)		30.486.217	24.645.153
Total Patrimonio y Pasivos (+)		31.269.821	25.597.281

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Resultados Integrales
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Ingresos/Pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes (+)	21	954.104	868.790
Ingresos por dividendos (+)		-	-
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 -)		46.264	148.132
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)		237.082	370.038
Resultado por venta de inmuebles (+)		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-
Otros (+ ó -)		-	134.017
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)		1.237.450	1.520.977
Gastos			
Depreciaciones (-)		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		-	-
Comisión de administración (-)	32 (a i)	(391.733)	(453.881)
Honorarios por custodia y administración (-)		(6.647)	(6.645)
Costos de transacción (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)	34	(38.829)	(38.071)
Total gastos de operación (-)		(437.209)	(498.597)
Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)		800.241	1.022.380
Costos financieros (-)		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)		800.241	1.022.380
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)		800.241	1.022.380
Otros resultados integrales:			
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 -)		-	-
Total de otros resultados integrales (+ ó -)		-	-
Total Resultado Integral (+ ó -)		800.241	1.022.380

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

31-12-2018

	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	23.843.385	-	-	-	23.449	23.449	1.712.168	1.022.380	(1.956.229)	24.645.153
Traspaso de resultados	-	-	-	-	-	-	(933.849)	(1.022.380)	1.956.229	-
Subtotal	23.843.385	-	-	-	23.449	23.449	778.319	-	-	24.645.153
Aportes	16.669.289	-	-	-	-	-	-	-	-	16.669.289
Reparto de patrimonio	(11.418.892)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.418.892)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(571.264)	(571.264)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	800.241	-	800.241
Otros resultados										
Resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	357.930	-	-	-	3.760	3.760	-	-	-	361.690
Saldo final	29.451.712	-	-	-	27.209	27.209	778.319	800.241	(571.264)	30.486.217

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	30.492.547	-	-	-	26.411	26.411	213.166	1.499.002	-	32.231.126
Traspaso de resultados	-	-	-	-	-	-	1.499.002	(1.499.002)	-	-
Subtotal	30.492.547	-	-	-	26.411	26.411	1.712.168	-	-	32.231.126
Aportes	4.753.660	-	-	-	-	-	-	-	-	4.753.660
Reparto de patrimonio	(11.877.967)	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.877.967)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.956.229)	(1.956.229)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.022.380	-	1.022.380
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	475.145	-	-	-	(2.962)	(2.962)	-	-	-	472.183
Saldo final	23.843.385	-	-	-	23.449	23.449	1.712.168	1.022.380	(1.956.229)	24.645.153

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Flujos de Efectivo
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		(487.261.547)	(512.941.021)
Venta de activos financieros (+)		482.420.926	520.634.703
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		774.838	1.135.785
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	(21.282)
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(415.892)	(495.645)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(4.481.675)	8.312.540
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 (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la inversión		-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:			
Obtención de préstamos (+)		-	-
Pago de préstamos (-)		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)		-	-
Aportes (+)		16.669.289	4.753.660
Repartos de patrimonio (-)		(11.418.892)	(11.877.967)
Repartos de dividendos (-)		(767.754)	(1.188.475)
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		4.482.643	(8.312.782)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		968	(242)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		329	571
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		1.297	329

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 1 Información General

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

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

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

Durante el año 2018, se han realizaron modificaciones al Reglamento Interno las cuales se encuentran detalladas en la nota Hechos Relevantes.

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

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

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

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

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



FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 Bases de Preparación

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

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo con normas e instrucciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Directorio el 28 de febrero de 2019.

(b) Bases de Medición

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

(c) Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por el periodo comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(d) Moneda Funcional y Presentación

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

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

MONEDA	31-12-2018	31-12-2017
Unidad de Fomento (UF)	27.565,79	26.798,14

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 2 Bases de Preparación, continuación

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera, continuación

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

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

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

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados

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

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, el Fondo reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambio en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (1) El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- (2) Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

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

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

- (1) Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- (2) Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- (3) Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- (4) El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- (5) Las razones para las ventas de activos; y
- (6) Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

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

(iii) Bajas

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización.

Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

El Fondo evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que puede ser estimado con fiabilidad.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(b) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste

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

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

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

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora

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

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

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

(d) Ingresos por Dividendos

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

(e) Dividendos por Pagar

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

El reparto de beneficios deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual. Lo anterior, sin perjuicio de la facultad que tendrá la Administradora para efectuar la distribución de dividendos provisorios con cargo a tales resultados. En este último caso, si el monto de los dividendos provisorios excediere el monto de los beneficios netos susceptibles de ser distribuidos para el ejercicio respectivo, los dividendos provisorios que se hubieren repartido.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(e) Dividendos por Pagar, continuación

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.

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

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

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

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

(g) Efectivo y Efectivo Equivalentes

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

(h) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados, continuación

(h) Aportes (Capital Pagado), continuación

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

(i) Beneficio Tributario

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

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

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

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

(j) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

(k) Información por Segmentos

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 4 Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales del Fondo para el año finalizado el 31 de diciembre de 2017, excepto por la adopción de nuevas normas vigentes al 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 5. La adopción de éstas nuevas Normas no tuvo impactos en los Estados Financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2018

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: <i>Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión)</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

Nuevos pronunciamientos contables:

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: <i>Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Nuevos pronunciamientos contables, continuación:

Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de <i>Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de <i>Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en Octubre de 2018 enmiendas de alcance limitado a la NIIF 3 Combinaciones de negocios para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las enmiendas incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios), continuación

- (d) restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- (e) añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto sobre sus estados financieros.

Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores)

En Octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de material. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

La Administración considera que esta modificación no tendrá impacto sobre sus estados financieros.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

De acuerdo al Oficio Circular 592 de la CMF del 6 de abril de 2010, el Fondo aplicó de manera anticipada las disposiciones contenidas en NIIF 9, vigentes a esa fecha.

El 24 de julio del 2014, el IASB concluyó su proyecto de mejora sobre la contabilización de los instrumentos financieros con la publicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, continuación

La designación de la clasificación determina cómo se contabilizan los activos y pasivos financieros en los estados financieros y, en particular, la forma en que estos se miden. La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque para la clasificación de los activos financieros, basado en el Modelo de Negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros y las características de sus flujos contractuales.

En materia de deterioro la norma establece un único modelo que se aplicará a todos los instrumentos financieros, eliminando así una fuente de complejidad asociada con los requisitos contables anteriores, el cual requerirá de un reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La NIIF 9 introduce flexibilizaciones a los requisitos regulatorios para la contabilidad de coberturas, así como también nuevas alternativas de estrategias a utilizar, las nuevas disposiciones representan una revisión importante de la contabilidad de coberturas, las que permitirán alinear el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos, permitiendo a las entidades reflejar mejor estas actividades en sus estados financieros.

Además, como resultado de estos cambios, a los usuarios de los estados financieros se les proporcionará una mejor información sobre la gestión de riesgos y el efecto de la contabilidad de coberturas en los estados financieros.

Esta norma establece también que el cambio del valor razonable que corresponde a riesgo de crédito propio se registrará en otros resultados integrales, permitiendo disminuir así cualquier volatilidad eventual que podría generarse en los resultados de la entidad producto de su reconocimiento.

Administración del Fondo ha evaluado el impacto de esta norma, y no generó impactos al Fondo.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Lo anteriormente señalado no genera impactos al Fondo dado que éste reconoce ingresos por los resultados a valor justo e intereses por sus instrumentos financieros a valor razonable mantenidos en cartera, situación que queda fuera del alcance de la NIIF 15.

Administración considera que esta modificación no tuvo impacto sobre sus estados financieros.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 Política de Inversión del Fondo

a) Políticas de Inversión

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, el cual fue depositado el día 04 de diciembre de 2017, en la página de La Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

a) Políticas de Inversión, continuación

- ix) Facturas que sean objeto de negociación, tanto en bolsas de productos, como fuera de ellas.
 - x) Efectos de comercio, pagaré y otros títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el Registro de Valores de la CMF ex SVS.
- 2) La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivo fundamental maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes.

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

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

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

b) Características y diversificación de las inversiones

- 1) Considerando lo dispuesto en el número 2 del Reglamento Interno, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley N° 20.712:
- i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras: Hasta un 100%.
 - ii) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones bancarias, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente: Hasta un 100%.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

- ii) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones bancarias, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente: Hasta un 20%.
- iii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.
- iv) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.
- v) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas con presencia bursátil: Hasta un 40%.
- vi) Cuotas de fondos mutuos, tanto nacionales como extranjeros, de aquellos referidos en los números 1., 2. y 3. de la Sección II de la Circular N° 1.578 de la CMF ex SVS o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 20%.
- vii) Cuotas de fondos inversión fiscalizados o de aquellos referidos en el Capítulo V del Título I de la Ley N° 20.712 siempre que contemplen como objetivo principal, la inversión de sus recursos en uno o más de los instrumentos referidos en el numeral 2.1 del Reglamento Interno: Hasta un 30%.
- viii) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la CMF ex SVS: Hasta un 20%.
- ix) Facturas que sean objeto de negociación en bolsas de productos como fuera de ellas: Hasta un 10%.
- x) Facturas a que se refiere la letra h) precedente, que cuenten con garantías: Hasta un 20%.
- xi) Efectos de comercio: 10%.
- xii) Pagarés: Hasta un 40%.
- xiii) Otros contratos, títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el registro de valores de la CMF ex SVS: hasta un 10% siempre que ellos no cuenten con garantías y hasta un 20% en caso que ellos cuenten con garantías.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Administración de Riesgos

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

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

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

7.1 Gestión de Riesgo financiero

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

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

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

7.1.1 Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de precios

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

b) Riesgo cambiario

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

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivos futuros de un instrumento puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio de moneda extranjera

Producto que el fondo limita las inversiones sólo a instrumentos locales, el fondo no se encuentra expuesto a riesgo cambiario.

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

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

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos		
Activos Monetarios	1.297	329
Activos No Monetarios	31.268.524	25.596.952
Pasivos		
Pasivos Monetarios	-	-
Pasivos No Monetarios	212.340	184.374

c) Riesgo de tipo de interés

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

c) Riesgo de tipo de interés, continuación

7.1.2 Riesgo de crédito

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

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

A continuación, se detalla el nivel de exposición del fondo 31 de diciembre de 2018:

Instrumento	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	N-A M\$	BBB- M\$	Total M\$
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	1.081.846	-	2.564.272	2.181.585	-	-	-	5.827.703
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	3.553.937	-	-	-	3.553.937
Bonos registrados	4.058.572	1.066.102	-	-	-	-	1.467.912	6.592.586
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	1.116.635	-	1.116.635
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	14.177.663	-	14.177.663
Inversiones No Registradas								
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	5.140.418	1.066.102	2.564.272	5.735.522	-	15.294.298	1.467.912	31.268.524

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

c) Riesgo de tipo de interés, continuación

7.1.2 Riesgo de crédito

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

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

7.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2018:

Instrumento	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
Títulos de Renta Variable						
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	2.181.585	3.646.118	-	5.827.703
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	3.553.937	-	-	3.553.937
Bonos registrados	-	-	348.296	6.244.290	-	6.592.586
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	1.116.635	-	1.116.635
Otros títulos de deuda	-	-	14.177.663	-	-	14.177.663
Inversiones No Registradas						
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	20.261.481	11.007.043	-	31.268.524

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

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

2018	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	1.297	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	17.594.081
Activo financiero a costo amortizado	-	-	-	-	13.674.443
Documento y cuentas por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-
Pasivos					
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar operaciones	-	149.474	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	36.276	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	597.854	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	29.451.712
Otras reservas	-	-	-	-	27.209
Resultados Acumulados	-	-	-	-	778.319
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	800.241
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(571.264)

2017	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	329	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	18.016.416
Activo financiero a costo amortizado	-	-	-	-	7.580.536
Documento y cuentas por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-
Pasivos					
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar operaciones	-	137.621	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	30.646	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	783.861	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	23.843.385
Otras reservas	-	-	-	-	23.449
Resultados Acumulados	-	-	-	-	1.712.168
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	1.022.380
Dividendos provisorios	-	-	-	-	(1.956.229)

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

7.3 Estimación del Valor Razonable

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

Modelo de negocio:

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

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

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

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de Renta Variable			
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Títulos de Deuda			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	5.827.703	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	4.057.156	-	-
Bonos registrados	6.592.587	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.116.635	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-
Inversiones No Registradas			
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-
Total	17.594.081	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos financieros

Instrumento	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
<u>Títulos de Renta Variable</u>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (DCV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Títulos de Deuda</u>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	5.827.703	-	5.827.703	18,6368%	2.837.966	-	2.837.966	11,0870%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	0,0000%	4.580	-	4.580	0,0179%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	4.057.156	-	4.057.156	12,9747%	4.850.573	-	4.850.573	18,9496%
Bonos registrados	6.592.587	-	6.592.587	21,0829%	4.715.259	-	4.715.259	18,4209%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.116.635	-	1.116.635	3,5710%	5.608.038	-	5.608.038	21,9087%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	17.594.081	-	17.594.081	56,2654%	18.016.416	-	18.016.416	70,3841%
<u>Inversiones No Registradas</u>								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otras Inversiones</u>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	17.594.081	-	17.594.081	56,2654%	18.016.416	-	18.016.416	70,3841%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Resultados realizados	627.813	1.152.415
Resultados no realizados	168.435	148.132
Total ganancia (pérdidas)	796.248	1.300.547

(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	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	18.016.416	31.391.280
Intereses y reajustes de instrumentos	512.902	722.058
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	283.346	578.490
Compras	60.922.353	128.980.765
Ventas	(62.140.936)	(143.656.177)
Totales	17.594.081	18.016.416

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado

(a) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos % del total	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos % de total
<u>Títulos de Deuda</u>								
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	13.674.443	-	13.674.443	43,7305%	7.580.536	-	7.580.536	29,6146%
Subtotal	13.674.443	-	13.674.443	43,7305%	7.580.536	-	7.580.536	29,6146%
<u>Inversiones No Registradas</u>								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otras Inversiones</u>								
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	13.674.443	-	13.674.443	43,7305%	7.580.536	-	7.580.536	29,6146%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

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

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	7.580.536	1.127.569
Intereses y reajustes	441.202	146.732
Diferencias de cambio	-	-
Adiciones	423.667.794	349.849.061
Ventas	(418.015.089)	(343.542.826)
Provisión por deterioro	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo Final	13.674.443	7.580.536
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	13.674.443	7.580.536

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

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero:	-	-
Incremento Provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo Final	-	-

Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 13 Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el fondo no posee propiedades de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar.

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

Concepto	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Compra de instrumentos financieros:	149.474	137.621
Total	149.474	137.621

Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado que informar.

Nota 16 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones financieras que informar.

Nota 17 Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee operaciones de Swap y operaciones con Forward de moneda.

Nota 18 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

a) Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene cuentas por cobrar que informar:

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

Detalle	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Auditorias	4.135	1.633
Publicidad	2.050	1.048
Market Maker	2.873	1.237
Risk America	9	2.265
Asesorias legales	9.935	5.099
Informatica	1.287	1.168
Fatca	737	480
Otros gastos	5.564	3.177
Dividendos por Pagar	571.264	767.754
Total	597.854	783.861

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 19 Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos

a) El detalle de otros activos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no tiene otros pasivos que informar.

Nota 21 Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

Detalle	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	512.902	722.058
Activos financieros a costo amortizado	441.202	146.732
Total	954.104	868.790

Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Banco de Chile	00-800-09421-02	Pesos Chilenos	1.297	329
Total			1.297	329

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 24 Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2018, las cuotas emitidas del Fondo son 2.555.986 cuotas todas suscritas y pagadas a la fecha de los presentes estados Financieros, correspondientes a 825.117 cuotas de la serie A y de 1.730.869 cuotas de la serie B, un valor cuota de \$ 12.566,5273 para la serie A cuota y \$ 11.952,7394 para la serie B (los valores cuotas indicados, no incluyen la provisión de dividendos mínimos).

El Fondo no mantiene en cartera cuotas de su propia emisión.

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

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

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

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

Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes

Al 31 de diciembre de 2018 el fondo ha distribuido beneficios entre sus aportantes según el siguiente detalle:

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
18-05-2018	347,71149961	295.671	Dividendo Definitivo

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
18-05-2018	330,14734887	472.083	Dividendo Definitivo

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 26 Rentabilidad del Fondo

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

Serie A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (**)		
	Periodo Actual (*)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	0,0338%	0,0338%	-0,5073%
Real	-2,7519%	-2,7519%	-4,9027%

Serie B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada (**)		
	Periodo Actual (*)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	0,3086%	0,3086%	0,0245%
Real	-2,4848%	-2,4848%	-4,3944%

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

(**) los valores cuotas indicados, no incluyen la provisión de dividendos mínimos

Nota 27 Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, el fondo no posee inversiones acumuladas.

Nota 29 Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los presentes estados financieros el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 30 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

31-12-2018

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total al inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	17.594.081	56,2677%	56,2654%	-	-	-
Otras Entidades						
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	7.049.411	22,5448%	22,5438%	-	-	-
Bolsa de Productos	6.652.032	21,1875%	21,1867%			
Total Cartera de inversiones en Custodia	31.268.524	100%	99,996%	-	-	-

31-12-2017

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	18.016.416	70,3850%	70,3841%	-	-	-
Otras Entidades						
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	7.580.536	29,6150%	29,6146%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	25.596.952	100,00%	99,999%	-	-	-

Nota 32 Partes Relacionadas

(a) Remuneración por administración

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

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

i) Gasto de Remuneración por Administración

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	391.733	453.881

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

(a) Remuneración por administración, continuación

ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Remuneración por pagar a Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos	36.276	30.646

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

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

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de seguro	HDI Seguros de Garantía y Créditos	Banco Security	10.602,87	10-01-2018	10-01-2019

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	692	5.117	5.045
Publicidad	803	3.147	3.078
Market Maker	3.008	11.799	11.542
Risk America	1.950	3.901	5.318
Otros gastos	-	980	1.945
Informatica	982	3.853	3.793
Fatca	69	257	255
Asesorías Legales	2.491	9.775	7.095
Total	9.995	38.829	38.071
% sobre el activo del fondo	0,0320%	0,1242%	0,1487%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 35 Información Estadística

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

Serie A

31-12-2018				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	12.610,5445	12.610,5445	8.332.985	4
Febrero	12.654,7819	12.654,7819	8.296.007	4
Marzo	12.687,2664	12.687,2664	8.856.917	4
Abril	12.717,2381	12.717,2381	10.810.339	5
Mayo	12.395,7219	12.395,7219	10.940.067	5
Junio	12.414,1323	12.414,1323	11.211.128	3
Julio	12.450,6772	12.450,6772	11.180.135	4
Agosto	12.488,4945	12.488,4945	11.446.592	4
Septiembre	12.509,9743	12.509,9743	11.351.938	3
Octubre	12.510,9369	12.510,9369	9.999.166	4
Noviembre	12.538,3862	12.538,3862	10.892.999	5
Diciembre	12.566,5273	12.566,5273	10.368.855	4

Serie B

31-12-2018				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	11.964,5368	11.964,5368	15.034.685	3
Febrero	12.009,0034	12.009,0034	11.940.300	3
Marzo	12.042,6718	12.042,6718	11.827.084	3
Abril	12.073,8456	12.073,8456	17.288.866	5
Mayo	11.771,3499	11.771,3499	20.485.339	5
Junio	11.791,4982	11.791,4982	19.976.885	4
Julio	11.828,9541	11.828,9541	19.983.563	4
Agosto	11.867,6422	11.867,6422	19.923.896	3
Septiembre	11.890,7211	11.890,7211	19.692.663	3
Octubre	11.894,4134	11.894,4134	19.300.541	2
Noviembre	11.923,1944	11.923,1944	19.303.020	3
Diciembre	11.952,7394	11.952,7394	20.688.626	2

Los valores cuotas indicados, no incluyen la provisión de dividendos mínimos.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 35 Información Estadística, continuación

Serie A

31-12-2017				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	12.674,0707	12.440,3625	13.889.210	4
Febrero	12.753,1854	12.527,5703	14.716.168	4
Marzo	12.792,4010	12.571,8947	14.191.301	4
Abril	12.839,8178	12.631,1453	13.861.700	4
Mayo	12.858,0502	12.697,9823	13.337.385	4
Junio	12.440,6745	12.454,8451	13.285.247	4
Julio	12.456,6580	12.483,0843	11.748.198	4
Agosto	12.490,1569	12.559,5664	10.767.727	4
Septiembre	12.490,1299	12.598,5104	10.451.054	5
Octubre	12.498,9969	12.573,8801	9.734.094	5
Noviembre	12.516,6050	12.568,1807	9.139.512	5
Diciembre	12.562,2764	12.630,6052	8.576.668	4

Serie B

31-12-2017				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	11.993,7231	11.739,7041	20.921.191	4
Febrero	12.071,1429	11.824,8606	21.721.865	5
Marzo	12.111,0445	11.868,0350	21.652.137	4
Abril	12.158,5975	11.928,0362	21.147.886	4
Mayo	12.178,6516	11.993,8826	21.406.550	2
Junio	11.784,4371	11.766,9408	21.544.909	4
Julio	11.802,3068	11.796,4153	20.945.365	4
Agosto	11.836,7632	11.871,5786	19.101.198	4
Septiembre	11.839,3979	11.911,2345	18.447.522	5
Octubre	11.850,5506	11.890,8540	17.716.988	5
Noviembre	11.869,9006	11.888,0239	17.548.164	3
Diciembre	11.915,9714	11.949,8132	16.847.587	3

Los valores cuotas indicados, no incluyen la provisión de dividendos mínimos.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Nota 37 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2018 se informa la siguiente sanción a la Administradora:

Fecha Resolución	12-01-2018
N° Resolución	279
Organismo Fiscalizador	Comisión para el Mercado Financiero
Fecha notificación	01-03-2018
Persona (s) Sancionada (s)	Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos
Monto de la sanción en UF	50
Causa de la sanción	Infringir de manera reiterada la Sección IV. 2 de la NCG N° 365, en los términos señalados en el inciso segundo del Artículo 29 de D.L N° 3.538 de 1980. En relación a la actualización en tiempo y forma del folleto informativo para los Fondos de Inversión HMC Inmobiliario Perú II y Fondo de Inversión HMC IFB Capital Preferente II.
Tribunal	
Partes	
N° de Rol	
Fecha notificación CMF	
Estado de tramitación	
Otros antecedentes	

Nota 38 Hechos Posteriores

Con fecha 10 de enero de 2019 Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, adquirió la póliza de garantía para el Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante póliza de garantía emitida por HDI Seguros de Garantía y Créditos, corresponde a la póliza N°18716 por UF10.975,74 con vencimiento al 10 de enero de 2020.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	5.827.703	-	5.827.703	18,6368%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	1.116.635	-	1.116.635	3,5710%
Otros títulos de deuda	24.324.186	-	24.324.186	77,7881%
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	-	-	-	-
TOTALES	31.268.524	-	31.268.524	99,9959%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.028.018	1.268.347
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	-	-
Enajenación de títulos de deuda	239.110	430.430
Intereses percibidos en títulos de deuda	532.153	734.390
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	(21.282)
Otras inversiones y operaciones	256.755	124.809
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(19.544)	(1.995)
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	(19.544)	(1.995)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	228.977	254.626
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	65.877	-
Valorización de títulos de deuda	154.606	150.127
Intereses devengados de títulos de deuda	-	95.290
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	8.494	9.209
GASTOS DEL EJERCICIO	(437.210)	(498.598)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(391.733)	(453.881)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(18.447)	(44.717)
Otros gastos	(27.030)	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	800.241	1.022.380

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	571.264	767.754
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.028.018	1.268.347
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(19.544)	(1.995)
Gastos del ejercicio (menos)	(437.210)	(498.598)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	806.356	32.743
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	806.356	57.343
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	827.092	1.245.818
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	773.613	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(26.595)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	(767.754)	(1.188.475)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	(24.600)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(26.595)	(24.600)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	26.595	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	1.377.620	800.497