

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISIÓN INTERNACIONAL

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2018 y 2017
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional (en adelante, el “Fondo”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, sociedad administradora del Fondo, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que éstos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. 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 del Fondo 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 del Fondo. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración del Fondo, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

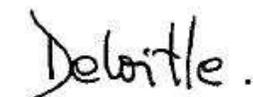
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivos por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitida por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Otros asuntos - Estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en el anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional al que se desprende de la información normalmente proporcionada en los estados financieros. Tal información adicional es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información adicional ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos selectivos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información adicional directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información adicional por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros en su conjunto.


Febrero 28, 2019
Santiago, Chile


Jorge Ortiz Martinez
Rut: 12.070.100-2

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas Explicativas	
Nota 1 Información General	9
Nota 2 Bases de Preparación	10
Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados	11
Nota 4 Cambios Contables	17
Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables	18
Nota 6 Política de Inversión del Fondo	22
Nota 7 Administración de Riesgos	29
Nota 8 Juicios y Estimaciones Contables Críticas.....	34
Nota 9 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	35
Nota 10 Activos Financieros a valor razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales.....	36
Nota 11 Activos Financieros a costo Amortizado	36
Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación.....	36
Nota 13 Propiedades de Inversión.....	36
Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	37
Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	37
Nota 16 Préstamos.....	37
Nota 17 Otros Pasivos Financieros.....	37
Nota 18 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar.....	37
Nota 19 Ingresos Anticipados	38
Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos.....	38
Nota 21 Intereses y Reajustes.....	38
Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.....	38
Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	38

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ÍNDICE

Nota 24	Cuotas Emitidas	38
Nota 25	Reparto de Beneficios a los Aportantes	40
Nota 26	Rentabilidad del Fondo.....	40
Nota 27	Valor económico de la Cuota	41
Nota 28	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.	41
Nota 29	Excesos de Inversión	41
Nota 30	Gravámenes y prohibiciones.....	41
Nota 31	Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	41
Nota 32	Partes Relacionadas	42
Nota 33	Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712).....	42
Nota 34	Otros Gastos de Operación	43
Nota 35	Información estadística.....	43
Nota 36	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	45
Nota 37	Sanciones	45
Nota 38	Hechos Posteriores.....	46
A	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	47
B	ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	48
C	ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS.....	49

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

	Nota	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 MUSD
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	23	147	309
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	9 (a)	6.292	6.869
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)	18(a)	4	2
Otros activos (+)		-	-
Total activos corrientes		6.443	7.180
Activos No Corrientes			
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 Activos No Corrientes (+)		-	-
Total Activo (+)		6.443	7.180

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

	Nota	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 MUSD
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Remuneraciones sociedad administradora (+)	32 (a ii)	16	16
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	18(b)	7	8
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivos Corrientes (+)		23	24
Pasivos No Corrientes			
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivos No Corrientes (+)		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes (+)		6.228	5.854
Otras Reservas (+)		-	-
Resultados Acumulados (+ ó -)		1.302	241
Resultado del ejercicio (+ ó -)		(1.110)	1.061
Dividendos provisorios (-)		-	-
Total Patrimonio Neto (+ ó -)		6.420	7.156
Total Patrimonio y Pasivos (+)		6.443	7.180

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

	Nota	01-01-2018 31-12-2018 MUSD	01-01-2017 31-12-2017 MUSD
Ingresos/ Perdidas de la Operación			
Intereses y reajustes (+)		-	-
Ingresos por dividendos (+)		99	85
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	9 (b)	(961)	1.141
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)	9 (b)	(13)	15
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 -)		3	14
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)		(872)	1.255
Gastos			
Depreciaciones (-)		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		-	-
Comisión de administración (-)	32 (a i)	(204)	(160)
Honorarios por custodia y administración (-)		-	-
Costos de transacción (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)	34	(34)	(34)
Total gastos de operación (-)		(238)	(194)
Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)		(1.110)	1.061
Costos financieros (-)		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)		(1.110)	1.061
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)		(1.110)	1.061
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 -)		(1.110)	1.061

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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				
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Saldo inicio	5.854	-	-	-	-	-	241	1.061	-	7.156
Traspaso de resultado	-	-	-	-	-	-	1.061	(1.061)	-	-
Subtotal	5.854	-	-	-	-	-	1.302	-	-	7.156
Aportes	2.079	-	-	-	-	-	-	-	-	2.079
Reparto de patrimonio	(1.705)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.705)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.110)	-	(1.110)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	6.228	-	-	-	-	-	1.302	(1.110)	-	6.420

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación
al 31 de diciembre de 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				
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo inicio	5.211	-	-	-	-	-	141	100	-	5.452
Traspaso de resultado	-	-	-	-	-	-	100	(100)	-	-
Subtotal	5.211	-	-	-	-	-	241	-	-	5.452
Aportes	1.853	-	-	-	-	-	-	-	-	1.853
Reparto de patrimonio	(1.210)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.210)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.061	-	1.061
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	5.854	-	-	-	-	-	241	1.061	-	7.156

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

	Nota	01-01-2018 31-12-2018 MUSD	01-01-2017 31-12-2017 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)	9 (c)	(3.578)	(3.138)
Venta de activos financieros (+)	9 (c)	3.181	2.825
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		99	79
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(238)	(188)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	13
Flujo neto originado por actividades de la operación		(536)	(409)
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 (+)		2.079	1.853
Repartos de patrimonio (-)		(1.705)	(1.210)
Repartos de dividendos (-)		-	-
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		374	643
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		(162)	234
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	23	309	75
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		147	309

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 1 Información General

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

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

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

Con fecha 1 de diciembre del año 2016, se depositó el reglamento interno en la página de la Comisión para el Mercado Financiero (en adelante “Comisión”, antes Superintendencia de Valores y Seguros), de acuerdo a lo requerido en la Ley 20.712

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

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

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

El Fondo tendrá una duración indefinida.

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



FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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.

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

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional al 31 de diciembre de 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

(b) Bases de Medición

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

(c) Período Cubierto

Los presentes estados financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos Efectivo por los años terminados en esas fechas.

(d) Moneda Funcional y Presentación

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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 y Unidades de Fomento, continuación

MONEDA	31-12-2018	31-12-2017
Dólar estadounidenses	694,77	614,75

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en el estado de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente". Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados al costo amortizado se presentan en los estados de resultados integrales dentro de "Diferencias de cambio netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado". Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en los estados de resultados dentro de "Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados".

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados

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

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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

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

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

(iii) Bajas

El Fondo da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivos contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo a pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. El Fondo estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente. Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. El Fondo incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

(b) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajuste

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora

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

La Remuneración Fija establecida para las Series A, B e I se calculará sobre el total del patrimonio del Fondo, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce (en adelante, la “Remuneración Fija”).

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

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

(d) Ingresos por Dividendos

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

(e) Dividendos por Pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo, a lo menos, el 30% de los “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 de la Ley N° 20.712.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

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

(g) Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(h) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en Dólares Estadounidenses.

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(h) Aportes (Capital Pagado), continuación

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

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

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

(i) Beneficio Tributario

En el evento que las cuotas del Fondo tengan presencia bursátil conforme lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 327 de la CMF ex SVS o aquella que la modifique o reemplace, los Aportantes podrán acogerse al beneficio tributario establecido en el numeral segundo del artículo 107 de la Ley sobre Impuesto a la Renta de manera que, cumpliéndose los requisitos que en dicha norma legal señalan, el mayor valor obtenido en la enajenación de cuotas del Fondo con presencia bursátil, no constituirá renta.

Para efectos de lo anterior, la Administradora tendrá la obligación de distribuir entre los Aportantes la totalidad de los dividendos o distribuciones e intereses percibidos que provengan de los emisores de los valores en que el Fondo haya invertido, durante el transcurso del ejercicio en el cual éstos hayan sido percibidos o dentro de los 180 días siguientes al cierre de dicho ejercicio, y hasta por el monto de los Beneficios Netos Percibidos en el ejercicio, según dicho concepto se define en el numeral 5. del reglamento interno, menos las amortizaciones de pasivos financieros que correspondan a dicho período y siempre que tales pasivos hayan sido contratados con a lo menos 6 meses de anterioridad a dichos pagos.

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

(j) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(j) Provisiones y Pasivos Contingentes, continuación

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

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

(k) Información por Segmentos

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

Nota 4 Cambios Contables

Durante 2018 entraron en vigencia IFRS 9 e IFRS 15, la Administradora evaluó el impacto de ambas normas, concluyendo que dichas normas no generan cambios e impactos significativos en estos respectivos Estados Financieros.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>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.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 5 – Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

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.

La Administración del Fondo ha evaluado el impacto de esta norma, y no espera que esta tenga un impacto material en la valorización de los instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados así como en los estados financieros del Fondo por cuanto dichos instrumentos se valorizan a valor razonable y los requerimientos de deterioro no aplican a tales instrumentos.

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 tendrá impacto sobre sus estados financieros.

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: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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 Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (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:

- (a) 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;
- (b) eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- (c) añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- (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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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

(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.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 6 Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 1 de diciembre de 2016, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Rosario Norte N°555 piso 15 y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El objetivo principal del Fondo será la de entregar a sus Aportantes una rentabilidad de mediano y largo plazo para lo cual el Fondo invertirá a lo menos el 70% de su cartera en instrumentos de renta variable emitidos o que se transen en mercados desarrollados y emergentes de alta y mediana capitalización.

a) Políticas de Inversión

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

1.1) Instrumentos Nacionales

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

1.2) Instrumentos Extranjeros

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

a) Políticas de Inversión, continuación

1.2) Instrumentos Extranjeros, continuación

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

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

1.1) Instrumentos Nacionales

- i) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- ii) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas.
- iii) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la CMF.
- iv) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la CMF, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la CMF.

1.1) Instrumentos Extranjeros:

- i) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

a) Políticas de Inversión, continuación

1.2) Instrumentos Extranjeros, continuación

- ii) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.
 - iii) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero.
 - iv) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio.
- 3) La Administradora velará porque las inversiones efectuadas con los recursos del Fondo se realicen siempre con estricta sujeción al presente Reglamento Interno, teniendo como objetivo fundamental maximizar los retornos del Fondo y resguardar los intereses de los Aportantes. 3 Para estos efectos, la Administradora establecerá las políticas, equipos y estructuras operacionales que permitan una adecuada administración de todos y cada uno de los fondos administrados por ella conforme a sus respectivos reglamentos internos, velando para que la administración se efectúe de forma racional, profesional, y con la prudencia e independencia necesarias para que las decisiones se adopten en el mejor interés de los Aportantes de los distintos fondos que ella administra.

b) Límites de inversión

- 1) Considerando lo dispuesto en el número 2 del reglamento interno, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley N° 20.712:
- i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante, la “CMF”): Hasta un 100%.
 - ii) Cuotas de fondos de inversión fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712: Hasta un 100%.
 - iii) Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712: Hasta un 100%.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Límites de inversión, continuación

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Límites de inversión, continuación

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Límites de inversión, continuación

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Límites de inversión, continuación

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 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 Suscripción de Cuotas, los aportantes son informados sobre el tipo de inversión y los riesgos que conlleva este tipo de operaciones.

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

7.1 Gestión de Riesgo financiero

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

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

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

7.1.1 Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado se refiere a la volatilidad en el valor de los activos y pasivos que compone el Fondo. A mayor fluctuación en el valor de los activos y pasivos subyacentes, mayor es la exposición al riesgo de mercado que tienen los aportantes del Fondo.

Existen tres componentes que conforman el riesgo de mercado, estos son: Riesgo de Precios, Cambiario y Tipo de Interés.

a) Riesgo de Precios

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

b) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

c) Riesgo Cambiario

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

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

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

	31-12-2018	31-12-2017
	<u>MUSD</u>	<u>MUSD</u>
Activos		
Activos Monetarios	147	309
Activos No Monetarios	6.296	6.871
Pasivos		
Pasivos Monetarios	-	-
Pasivos No Monetarios	23	24

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

	31-12-2018
	%
Activos	-
Activos Monetarios	-52,43%
Activos No Monetarios	-8,37%
Pasivos	
Pasivos Monetarios	0,00%
Pasivos No Monetarios	-4,17%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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

7.1.2 Riesgo de crédito

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

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

	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 MUSD
Títulos de Deuda	-	-
Activos de derivados	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	147	309
Otros Activos	-	-
Total	147	309

7.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que el fondo no podrá liquidar los activos a tiempo para cumplir con sus obligaciones financieras. De acuerdo con la política de liquidez del Fondo la Administradora no está obligada a mantener una reserva de liquidez distinta de aquella que estime necesaria para el desarrollo de los negocios del Fondo. El Fondo podrá contraer toda clase de obligaciones y contratar pasivos, sin necesidad de autorización previa, siempre y cuando dichas obligaciones o pasivos no sea superior al 20% del Patrimonio del Fondo. El fondo mantiene activos líquidos de un 16% de los activos totales para cumplir con las obligaciones de corto plazo como las cuentas por pagar y las remuneraciones de la sociedad administradora.

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

2018	Menos de 7 días MUSD	7 días a 1 mes MUSD	1 a 12 meses MUSD	Más de 12 meses MUSD	Sin vencimiento estipulado MUSD
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	147	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	6.292
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	4	-	-	-
Pasivos					
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	16	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	7	-	-	-
Patrimonio neto					
Aportes	-	-	-	-	6.228
Resultados Acumulados	-	-	-	-	1.302
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1.110)

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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

7.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

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

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

7.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

7.3 Estimación del Valor Razonable

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

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

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

Activos	31-12-2018			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u>				
Otras títulos de renta variable	6.292	-	-	6.292
Total Activos	6.292	-	-	6.292

Pasivos	31-12-2018			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u>				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Activos	-	-	-	-

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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

Instrumento	31-12-2018				31-12-2017			
	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	de activos % del total	Nacional MUSD	Extranjero MUSD	Total MUSD	de activos % de total
<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	-	650	650	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	2	-	2	0,0310%	2	-	2	0,0279%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	5.640	5.640	87,5369%	-	6.867	6.867	95,6407%
Subtotal	2	6.290	6.292	87,5679%	2	6.867	6.869	95,6685%
<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	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<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	2	6.290	6.292	87,5679%	2	6.867	6.869	95,6685%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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
	MUSD	MUSD
Resultados realizados	(13)	1.141
Resultados no realizados	(961)	15
Total ganancia (pérdidas)	(974)	1.156

(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
	MUSD	MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	6.869	5.400
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(974)	1.156
Compras	3.578	3.138
Ventas	(3.181)	(2.825)
Totales	6.292	6.869

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

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

Nota 11 Activos Financieros a costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el fondo no posee instrumentos financieros a costo amortizado.

Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota 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 2017, el Fondo no tiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tiene cuentas y documentos por pagar por operaciones que informar

Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 16 Préstamos

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

Nota 17 Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 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) El detalle de otros documentos y cuentas por cobrar es el siguiente:

Detalle	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 MUSD
Dividendos por cobrar	4	2
Total	4	2

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

Detalle	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 MUSD
Retiros por Pagar	-	-
Auditorías	5	4
Otras Cuentas por Pagar	1	3
Servicios Informáticos	1	1
Total	7	8

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 19 Ingresos Anticipados

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

Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos

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

Nota 21 Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Fondo no tiene intereses y reajustes que informar.

Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2018 y 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 equivalentes al efectivo, es el siguiente:

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 MUSD
Banco de Chile	00-800-25181-04	Dólar Estadounidense	4	-
Pershing	6QQ005222	Dólar Estadounidense	50	202
Citibank NY Dolares	36340218	Dólar Estadounidense	93	107
Total			147	309

Nota 24 Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2018 las cuotas del Fondo ascienden a 32.409 cuotas para la Serie A y 18.212 cuotas para la serie B, con un valor cuota de 124,2742 para la Serie A y un valor cuota de 131,3570 para la serie B.

El detalle de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Serie A	34.710	-	32.409	32.409
Serie B	18.212	-	18.212	18.212
Total al cierre	52.922	-	50.621	50.621

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie A al 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	29.518	29.518	29.518
Emisiones del período	-	14.418	14.418	14.418
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(11.527)	(11.527)	(11.527)
Saldo al Cierre	-	32.409	32.409	32.409

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie B al 31 de diciembre 2018 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	18.857	18.857	18.857
Emisiones del período	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(645)	(645)	(645)
Saldo al Cierre	-	18.212	18.212	18.212

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

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

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Serie A	29.518	-	29.518	29.518
Serie B	18.857	-	18.857	18.857
Total al cierre	48.375	-	48.375	48.375

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

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

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

Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2018 y 2017 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota MUSD	Monto total distribuido MUSD	Tipo de dividendo
NO HAY DISTRIBUCION			

Nota 26 Rentabilidad del Fondo

AL 31 de diciembre de 2018 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	-14,3331%	-14,3331%	2,4000%
Real (*)	-	-	-

Serie B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (**)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	-13,8218%	-13,8218%	3,6260%
Real (*)	-	-	-

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 27 Valor económico de la Cuota

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

Nota 29 Excesos de Inversión

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

Nota 30 Gravámenes y prohibiciones

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

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 MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	2	100,000%	0,0310%	-	-	-
Otras Entidades						
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	-	-	-			
Pershing Bank (6QQ005222)	-	-	-	6.290	100,0000%	97,6253%
Total Cartera de inversiones en Custodia	2	100,000%	0,0310%	6.290	100,00%	97,6253%

31-12-2017

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades						
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	2	100,0000%	0,0279%			
Pershing Bank (6QQ005222)	-	-	-	6.867	100,0000%	95,6407%
Total Cartera de inversiones en Custodia	2	100,0000%	0,0279%	6.867	100,00%	95,6407%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 32 Partes Relacionadas

(a) Remuneración por administración

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

La Remuneración Fija establecida para las Series A, B e I se calculará sobre el total del patrimonio del Fondo, devengándose diariamente y deduciéndose mensualmente del Fondo, por períodos vencidos, dentro de los cinco primeros días hábiles del mes siguiente a aquél en que se hubiere hecho exigible la comisión que se deduce (en adelante, la “Remuneración Fija”).

i) Gasto de Remuneración por Administración

	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio	204	160

ii) Remuneración por Pagar

	31-12-2018 MUSD	31-12-2017 MUSD
Remuneración por pagar a Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos	16	16

Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

c) Tenencia de cuotas por la administrador, 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 Garantía	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A	Banco Security	10.000	10-01-2018	10-01-2019

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 34 Otros Gastos de Operación

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

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
Auditorías	1	5	10
Corretajes	1	6	6
Financieros	-	-	2
Informáticos	1	5	9
Publicaciones	1	1	-
Asesorías Legales	-	-	5
Risk América	1	6	2
Otros Gastos	3	11	-
Total	8	34	34
% sobre el activo del fondo	0,1242%	0,5277%	0,4735%

Nota 35 Información estadística

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

31-12-2018				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	153,1909	153,1909	4.872	3
Febrero	146,5274	146,5274	4.412	3
Marzo	143,9547	143,9547	4.671	3
Abril	143,9974	143,9974	4.688	3
Mayo	143,8514	143,8514	4.785	3
Junio	141,4323	141,4323	4.174	3
Julio	145,4001	145,4001	4.224	3
Agosto	145,7609	145,7609	5.122	3
Septiembre	145,5585	145,5585	5.052	3
Octubre	133,6299	133,6299	4.615	3
Noviembre	135,4993	135,4993	4.580	3
Diciembre	124,2742	124,2742	4.028	3

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 35 Información estadística, continuación

31-12-2018					
Serie B					
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	N° aportantes	
Enero	161,0425	161,0425	3.037	1	
Febrero	154,1078	154,1078	2.906	1	
Marzo	151,4785	151,4785	2.806	1	
Abril	151,5975	151,5975	2.809	1	
Mayo	151,5205	151,5205	2.807	1	
Junio	149,0452	149,0452	2.761	1	
Julio	153,3041	153,3041	2.840	1	
Agosto	153,7622	153,7622	2.800	1	
Septiembre	153,6238	153,6238	2.798	1	
Octubre	141,1055	141,1055	2.570	1	
Noviembre	143,1495	143,1495	2.607	1	
Diciembre	131,3570	131,3570	2.392	1	

31-12-2017					
Serie A					
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	N° aportantes	
Enero	124,3655	112,2125	3.194	4	
Febrero	127,3996	109,6216	3.261	4	
Marzo	129,3483	116,5505	2.866	4	
Abril	131,2027	116,7394	2.743	4	
Mayo	133,4797	117,5034	2.841	4	
Junio	133,1176	115,4388	3.083	4	
Julio	135,7453	120,0515	3.300	3	
Agosto	136,0590	120,7319	3.336	3	
Septiembre	138,6986	121,0421	3.439	3	
Octubre	141,7313	118,5927	3.727	3	
Noviembre	143,4556	119,9093	3.917	3	
Diciembre	145,0668	121,3615	4.282	3	

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

Nota 35 Información estadística, continuación

31-12-2017				
Serie B				
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	129,9640	116,5680	2.356	1
Febrero	133,1955	113,9303	2.415	1
Marzo	135,3012	121,1926	2.434	1
Abril	137,3081	121,4482	2.470	1
Mayo	139,7617	122,3047	2.666	1
Junio	139,4508	120,2143	2.630	1
Julio	142,2753	125,0809	2.683	1
Agosto	142,6762	125,8532	2.674	1
Septiembre	145,5153	126,2381	2.744	1
Octubre	148,7722	123,7460	2.805	1
Noviembre	150,6558	125,1808	2.841	1
Diciembre	152,4249	126,7607	2.874	1

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

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

Nota 37 Sanciones

Al 31 de diciembre de 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	

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

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 Visión Internacional, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante póliza de garantía emitida por HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A, corresponde a la póliza N°18717 por UF10.000 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 VISION INTERNACIONAL

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 MUSD	EXTRANJERO MUSD	TOTAL MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	650	650	10,0885%
Cuotas de fondos de inversión	2	-	2	0,0310%
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	5.640	5.640	87,5369%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	2	6.290	6.292	97,6564%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(88)	98
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	98	83
Enajenación de títulos de deuda	(186)	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	15
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(796)	(5)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	(21)	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(775)	(5)
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	12	1.162
Valorización de acciones de sociedades anónimas	8	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	4	2
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	1.160
GASTOS DEL EJERCICIO	(238)	(194)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(204)	(160)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(34)	(34)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	(1.110)	1.061

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(1.122)	(101)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(88)	98
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(796)	(5)
Gastos del ejercicio (menos)	(238)	(194)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
Dividendos provisorios (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(1.493)	(1.392)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(742)	(646)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(742)	(646)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(751)	(746)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(751)	(746)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(2.615)	(1.493)