

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Estados Complementarios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

HMC S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones Impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones Impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Otros asuntos – auditores predecesores

Los estados financieros del Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de febrero de 2019.

Otros asuntos – estados complementarios

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formamos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administradora y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. En nuestra opinión, la mencionada información suplementaria se presenta razonablemente en todos los aspectos significativos en relación con los estados financieros tomados como un todo.

Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 13 de marzo de 2020

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

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

Índice

	Página
Estados de Situación Financiera	4
Estados de Resultados Integrales	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Estados de Flujos de Efectivo	9
 Notas Explicativas	
Nota 1 Información General.....	10
Nota 2 Bases de Preparación.....	11
Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados	12
Nota 4 Cambios Contables	18
Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables.....	19
Nota 6 Política de Inversión del Fondo	21
Nota 7 Administración de Riesgos.....	26
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	37
Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	38
Nota 13 Propiedades de Inversión	38
Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones.....	38
Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	39
Nota 16 Préstamos	39
Nota 17 Otros Pasivos Financieros	39
Nota 18 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	39
Nota 19 Ingresos Anticipados.....	40
Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos	40
Nota 21 Intereses y Reajustes	40
Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	40
Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	40
Nota 24 Cuotas Emitidas	40
Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes	41
Nota 26 Rentabilidad del Fondo.....	42
Nota 27 Valor económico de la Cuota.....	42
Nota 28 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	42
Nota 29 Excesos de Inversión.....	42
Nota 30 Gravámenes y prohibiciones	42
Nota 31 Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	42
Nota 32 Partes Relacionadas.....	43
Nota 33 Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712)	44
Nota 34 Otros Gastos de Operación.....	44

Índice

Nota 35	Información Estadística.....	44
Nota 36	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.....	46
Nota 37	Sanciones	46
Nota 38	Hechos Posteriores	46

Anexo a los estados financieros

A	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.....	47
B	ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	48
C	ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS.....	49

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	23	4.460	1.297
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	9 (a)	23.180.970	17.594.081
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)	11 (a)	8.008.912	13.674.443
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)	14 (a)	-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)	18 (a)	3.019	-
Otros activos (+)		-	-
Total activos corrientes		31.197.361	31.269.821
Activo No Corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)		-	-
Propiedades de Inversión (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
Total Activo No Corriente (+)		-	-
Total Activo (+)		31.197.361	31.269.821

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	15	-	-
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)	14 (b)	-	149.474
Remuneraciones sociedad administradora (+)	32 (a ii)	37.268	36.276
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	18(b)	921.199	597.854
Ingresos anticipados (+)	19	-	-
Otros pasivos (+)	20 (b)	-	-
Total Pasivo Corriente (+)		958.467	783.604
Pasivo No Corriente			
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo No Corriente (+)		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes (+)		28.688.618	29.451.712
Otras Reservas (+)		33.121	27.209
Resultados Acumulados (+ ó -)		1.007.295	778.319
Resultado del ejercicio (+ ó -)		1.404.432	800.241
Dividendos provisorios (-)		(894.572)	(571.264)
Total Patrimonio Neto (+ ó -)		30.238.894	30.486.217
Total Patrimonio y Pasivos (+)		31.197.361	31.269.821

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ingresos/Pérdidas de la operación			
Intereses y reajustes (+)	21	900.695	954.104
Ingresos por dividendos (+)		4.272	-
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 -)		231.773	46.264
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)		641.527	237.082
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 -)		115.064	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)		1.893.331	1.237.450
Gastos			
Depreciaciones (-)		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		-	-
Comisión de administración (-)	32 (a i)	(441.305)	(391.733)
Honorarios por custodia y administración (-)		(6.653)	(6.647)
Costos de transacción (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)	34	(40.941)	(38.829)
Total gastos de operación (-)		(488.899)	(437.209)
Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)		1.404.432	800.241
Costos financieros (-)		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)		1.404.432	800.241
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)		1.404.432	800.241
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 -)		1.404.432	800.241

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

31-12-2019

	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total otras reservas				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo inicio	29.451.712	-	-	-	27.209	27.209	778.319	800.241	(571.264)	30.486.217
Traspaso de resultados	-	-	-	-	-	-	800.241	(800.241)	571.264	571.264
Subtotal	29.451.712	-	-	-	27.209	27.209	1.578.560	-	-	31.057.481
Aportes	8.737.770	-	-	-	-	-	-	-	-	8.737.770
Reparto de patrimonio	(9.500.864)	-	-	-	-	-	-	-	-	(9.500.864)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	(571.265)	-	(894.572)	(1.465.837)
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	1.404.432	-	1.404.432
Otros resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	5.912	5.912	-	-	-	5.912
Saldo final	28.688.618	-	-	-	33.121	33.121	1.007.295	1.404.432	(894.572)	30.238.894

Otros movimientos: corresponden a compras ventas de cuotas de propia emisión.

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

31-12-2018

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

Otros movimientos: corresponden a compras ventas de cuotas de propia emisión.

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		(635.147.487)	(487.261.547)
Venta de activos financieros (+)		636.089.393	482.420.926
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		878.552	774.838
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		4.272	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de operación pagados (-)		(487.208)	(415.892)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		1.337.522	(4.481.675)
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 (+)		8.737.770	16.669.289
Repartos de patrimonio (-)		(9.500.864)	(11.418.892)
Repartos de dividendos (-)		(571.265)	(767.754)
Otros (+ ó -)		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.334.359)	4.482.643
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente		3.163	968
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		1.297	329
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		4.460	1.297

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 1 Información General

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, es un Fondo domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Avda. Nueva Costanera N°4040 oficina 32, Las Condes.

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

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

Durante el año 2019, no se han realizaron modificaciones al Reglamento.

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

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

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

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

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

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



Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 Bases de Preparación

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

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Contables e Instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Directorio el 13 de marzo de 2020.

(b) Bases de Medición

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

(c) Período Cubierto

Los presentes estados financieros comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(d) Moneda Funcional y Presentación

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

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

MONEDA	31-12-2019	31-12-2018
Dólar estadounidenses	748,74	694,77

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 Bases de Preparación (continuación)

(e) Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera, continuación

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

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

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

(1) Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;

(2) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y

(3) Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados

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

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. Todos los otros activos y pasivos financieros son reconocidos a valor razonable con cambio en resultado inicialmente a la fecha de negociación en que el Fondo se vuelve parte de las disposiciones contractuales.

Las pérdidas y ganancias surgidas por los efectos de valorización razonable, se incluyen dentro del resultado de cada ejercicio en el rubro Cambios netos a valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en el resultado.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable con cambios en resultado.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

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

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

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

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

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

En el caso de los pasivos financieros medidos al costo amortizado, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIIF 9.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(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.

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

(vi) Medición de valor razonable

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(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) Ingreso y Gastos por Intereses y Reajuste

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

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

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

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora

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

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

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

(d) Ingresos por Dividendos

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(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.

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

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

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

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

(g) Efectivo y Efectivo Equivalentes y Estado de Flujo de Efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes menos los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros se clasifican como obligaciones con bancos e instituciones financieras, 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.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(g) Efectivo y Efectivo Equivalente y Estado de Flujo de Efectivo, continuación

Para efectos de la presentación del estado de flujo de efectivo se clasificarán los flujos, según norma IFRS 7 como se detalla a continuación:

- Actividades de financiación son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición de los capitales propios y de los préstamos tomados por la entidad.
- Actividades de inversión son las de adquisición y disposición de activos a largo plazo, así como de otras inversiones no incluidas en los equivalentes al efectivo.
- Actividades de operación son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de la entidad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

(h) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos.

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

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

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

(i) Beneficio Tributario

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

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(i) Beneficio Tributario, continuación

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

(j) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

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

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

(k) Información por Segmentos

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

Nota 4 Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior; Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019, descritas en la Nota 5 “Nuevos pronunciamientos contables” que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad Administradora en los presentes estados financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos en los estados financieros del Fondo.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Nuevas NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9).

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

La Administración evaluó los impactos generados por la mencionada norma, concluyendo que no afectó los estados financieros, considerando que, a la fecha de cierre de los estados financieros, el Fondo no posee contratos vigentes de arrendamientos.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impacto sobre los estados financieros del Fondo.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 5 Nuevos Pronunciamientos Contables (continuación)

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros del Fondo.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 Política de Inversión del Fondo

a) Políticas de Inversión

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, depositado el día 04 de diciembre de 2017, en la Comisión para el Mercado Financiero (En adelante CMF), la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Nueva Costanera N°4040 oficina 32, Las Condes y en la página web de la Comisión para el Mercado Financiero.

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

1) Para efectos de materializar la inversión del Fondo de conformidad con lo señalado en el párrafo anterior, sus recursos se invertirán en los siguientes instrumentos:

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 Política de Inversión del Fondo (continuación)

a) Políticas de Inversión, continuación

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

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

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

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

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

b) Características y diversificación de las inversiones

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

- i) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras: Hasta un 100%.
- ii) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones bancarias, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente: Hasta un 100%.
- iii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.
- iv) Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas con presencia bursátil: Hasta un 40%
- v) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 100%.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 Política de Inversión del Fondo (continuación)

b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 **Política de Inversión del Fondo (continuación)**

b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 6 Política de Inversión del Fondo (continuación)

b) Características y diversificación de las inversiones, continuación

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 Administración de Riesgos

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

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

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

7.1 Gestión de Riesgo financiero

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 y sus Fondos.

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

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

7.1.1 Riesgo de Mercado

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

a) Riesgo de precios

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

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

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 Administración de Riesgos (continuación)

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

b) Riesgo cambiario

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

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

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

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

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos por moneda:

	Moneda	31-12-2019	31-12-2018
Activos			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	CLP	4.460	1.297
Activo Financiero a Valor Razonable	CLP	23.180.970	17.594.081
Activo Financiero a Costo Amortizado	CLP	8.008.912	13.674.443
Otros Documentos y Cuentas por Cobrar	CLP	3.019	-
Pasivos			
Cuentas y Documentos por pagar	CLP	-	149.474
Remuneración sociedad Administradora	CLP	37.268	36.276
Otros documentos y cuentas por Pagar	CLP	921.199	597.854

c) Riesgo de tipo de interés

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

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 Administración de Riesgos (continuación)

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

c) Riesgo de tipo de interés, continuación

7.1.2 Riesgo de crédito

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

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

A continuación, se detalla el nivel de exposición del fondo 31 de diciembre de 2019:

Instrumento	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	N-A M\$	BBB- M\$	Total M\$
Títulos de Renta Variable								
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	6.651.692	2.972.020	9.623.712
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	4.355.151	2.473.525	4.903.375	-	-	-	370.680	12.102.731
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	1.454.527	-	1.454.527
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	8.008.912	-	8.008.912
Inversiones No Registradas								
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	4.355.151	2.473.525	4.903.375	-	-	16.115.131	3.342.700	31.189.882

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 Administración de Riesgos (continuación)

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

c) Riesgo de tipo de interés, continuación

7.1.2 Riesgo de crédito

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

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

7.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 Administración de Riesgos (continuación)

7.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2019:

Instrumento	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total
<u>Títulos de Renta Variable</u>						
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-
<u>Títulos de Deuda</u>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	6.651.692	-	-	6.651.692
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	15.074.751	-	15.074.751
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	1.454.527	-	1.454.527
Otros títulos de deuda	1.112.765	684.642	5.707.365	504.140	-	8.008.912
<u>Inversiones No Registradas</u>						
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-
Total	1.112.765	684.642	12.359.057	17.033.418	-	31.189.882

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 Administración de Riesgos (continuación)

7.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

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

2019	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	4.460	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	23.180.970
Activo financiero a costo amortizado	-	-	-	-	8.008.912
Documento y cuentas por cobrar por operaciones	3.019	-	-	-	-
Pasivos					
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar operaciones	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	37.268	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	921.199	-	-	-
Ingresos anticipados	-	-	-	-	-

2018	Menos de 7 días M\$	7 días a 1 mes M\$	1 a 12 meses M\$	Más de 12 meses M\$	Sin vencimiento estipulado M\$
Activos					
Efectivo y equivalente de efectivo	1.297	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	17.594.081
Activo financiero a costo amortizado	-	-	-	-	13.674.443
Documento y cuentas por cobrar por operaciones	-	-	-	-	-
Pasivos					
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	-
Documentos y cuentas por pagar operaciones	-	149.474	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	-	36.276	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	597.854	-	-	-

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 Administración de Riesgos (continuación)

7.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

7.3 Estimación del Valor Razonable

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

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

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 7 Administración de Riesgos (continuación)

7.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

Modelo de negocio:

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

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

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

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

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de Renta Variable			
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-
Títulos de Deuda			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	6.651.692	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-
Bonos registrados	15.074.751	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	1.454.527	-	-
Inversiones No Registradas			
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-
Total	23.180.970	-	-

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 Juicios y Estimaciones Contables Críticas

8.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

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

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

8.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 9 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

(a) Activos financieros

Instrumento	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (DCV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	6.651.692	-	6.651.692	21,3213%	5.827.703	-	5.827.703	18,6368%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	4.057.156	-	4.057.156	12,9747%
Bonos registrados	1.454.527	-	1.454.527	4,6623%	6.592.587	-	6.592.587	21,0829%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	15.074.751	-	15.074.751	48,3206%	1.116.635	-	1.116.635	3,5710%
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	23.180.970	-	23.180.970	74,3042%	17.594.081	-	17.594.081	56,2654%
Inversiones No Registradas								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	23.180.970	-	23.180.970	74,3042%	17.594.081	-	17.594.081	56,2654%

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Resultados realizados	810.000	627.813
Resultados no realizados	288.274	168.435
Total ganancia (pérdidas)	1.098.274	796.248

(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	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicio al 01 de enero:	17.594.081	18.016.416
Intereses y reajustes de instrumentos	224.974	512.902
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	873.300	283.346
Compras	48.343.000	60.922.353
Ventas	(43.854.385)	(62.140.936)
Totales	23.180.970	17.594.081

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado

(a) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2019				31-12-2018			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total	Nacional	Extranjero	Total	% del total
	M\$	M\$	M\$	% del total	M\$	M\$	M\$	% del total
<u>Títulos de Deuda</u>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	8.008.912	-	8.008.912	25,6718%	13.674.443	-	13.674.443	43,7305%
Subtotal	8.008.912	-	8.008.912	25,6718%	13.674.443	-	13.674.443	43,7305%
<u>Inversiones No Registradas</u>								
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Otras Inversiones</u>								
Otras Inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8.008.912	-	8.008.912	25,6718%	13.674.443	-	13.674.443	43,7305%

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 11 Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero	13.674.443	7.580.536
Intereses y reajustes	675.721	441.202
Diferencias de cambio	-	-
Adiciones	572.231.467	423.667.794
Ventas	(578.572.719)	(418.015.089)
Provisión por deterioro	-	-
Otros Movimientos	-	-
Saldo Final	8.008.912	13.674.443
Menos: Porción no corriente	-	-
Porción corriente	8.008.912	13.674.443

El movimiento del período corresponde a operaciones de pactos y simultaneas

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo de Inicio al 01 de enero:	-	-
Incremento Provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo Final	-	-

Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 13 Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el fondo no posee propiedades de inversión.

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 2019 y 2018, el Fondo no posee Cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar.

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones (continuación)

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

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
compra de instrumentos financieros:	-	149.474
Total	-	149.474

Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado que informar.

Nota 16 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones financieras que informar.

Nota 17 Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Prima por cobrar Tambo SpA	3.019	-
Total	3.019	-

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

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Auditorias	5.055	4.135
Publicidad	3.712	2.050
Market Maker	2.070	2.873
Risk America	458	9
Asesorias legales	5.689	9.935
Informatica	1.470	1.287
Fatca	825	737
Otros gastos	7.348	5.564
Dividendos por Pagar	894.572	571.264
Total	921.199	597.854

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 19 Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos

a) El detalle de otros activos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) El detalle de otros pasivos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no tiene otros pasivos que informar.

Nota 21 Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

Detalle	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	224.974	512.902
Activos financieros a costo amortizado	675.721	441.202
Total	900.695	954.104

Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Banco de Chile	00-800-09421-02	Pesos Chilenos	4.460	1.297
Total			4.460	1.297

Nota 24 Cuotas Emitidas

Al 31 de diciembre de 2019, las cuotas emitidas del Fondo son 2.489.843 cuotas todas suscritas y pagadas a la fecha de los presentes estados financieros, correspondientes a 891.239 cuotas de la serie A y de 1.598.604 cuotas de la serie B, un valor cuota de \$ 12.886,4296 para la serie A cuota y \$ 12.291,0847 para la serie B.

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 24 Cuotas emitidas (continuación)

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

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

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

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

Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes

El Fondo ha distribuido beneficios entre sus aportantes, según se detalla a continuación:

31-12-2019

Serie A

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
16-05-2019	68,79188478	51.869	Dividendo Definitivo
20-06-2019	157,63422516	121.868	Dividendo Definitivo

Serie B

Fecha de distribución	Monto por cuota \$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
16-05-2019	65,49599506	119.510	Dividendo Definitivo
20-06-2019	150,12378347	278.017	Dividendo Definitivo

31-12-2018

Serie A

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

Serie B

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 26 Rentabilidad del Fondo

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

Serie A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (*)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,5457%	2,5457%	2,5804%
Real	-0,1498%	-2,9304%	-2,8976%

Serie B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Periodo Actual (*)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,8307%	2,8307%	3,1480%
Real	0,1277%	-2,6606%	-2,3603%

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

Nota 27 Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, el fondo no posee inversiones acumuladas.

Nota 29 Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los presentes estados financieros el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 30 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

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

31-12-2019

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	23.180.970	74,3221%	74,3043%	-	-	-
Otras Entidades						
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	7.496.108	24,0338%	24,0280%	-	-	-
Bolsa de Productos	512.804	1,6441%	1,6437%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	31.189.882	100,000%	99,976%	-	-	-

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 31 Custodia de Valores (Norma de Carácter General N^o 235 de 2009) (continuación)

31-12-2018

Entidades	CUSTODIA DE VALORES					
	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado M\$	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado M\$	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores	17.594.081	56,2677%	56,2654%	-	-	-
Otras Entidades						
Negocios y Valores S.A CB	7.049.411	22,5448%	22,5438%	-	-	-
Bolsa de Productos	6.625.032	21,1875%	21,1867%	-	-	-
Total Cartera de inversiones en Custodia	31.268.524	100,00%	99,996%	-	-	-

Nota 32 Partes Relacionadas

(a) Remuneración por administración

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

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

i) Gasto de Remuneración por Administración

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	441.305	391.733

ii) Cuenta por Pagar por Remuneración por Administración

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remuneración por pagar a HMC S.A Administradora General de Fondos	37.268	36.276

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

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de seguro	HDI Seguros de Garantía y Créditos	Banco Security	10.975,74	10-01-2019	10-01-2020

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	1.825	7.160	5.117
Publicidad	822	3.226	3.147
Market Maker	3.083	12.099	11.799
Risk América	1.651	5.412	3.901
Otros gastos	391	3.586	980
Informática	1.007	3.951	3.853
Fatca	76	271	257
Asesorías Legales	-	5.236	9.775
Total	8.855	40.941	38.829
% sobre el activo del fondo	0,0284%	0,1312%	0,1242%

Nota 35 Información Estadística

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

Serie A

Mes	31-12-2019			
	Valor libro cuota	Valor mercado cuota	Patrimonio	N° aportantes
	\$	\$	M\$	
Enero	12.611,3280	12.611,3280	9.681.187	5
Febrero	12.632,8640	12.632,8640	9.672.011	5
Marzo	12.692,4820	12.692,4820	9.623.960	5
Abril	12.748,0413	12.748,0413	10.593.342	6
Mayo	12.739,2019	12.739,2019	9.832.549	6
Junio	12.635,2390	12.635,2390	9.917.235	5
Julio	12.702,8662	12.702,8662	10.010.024	5
Agosto	12.759,8025	12.759,8025	10.504.380	4
Septiembre	12.795,4467	12.795,4467	10.471.998	6
Octubre	12.783,3517	12.783,3517	11.202.818	5
Noviembre	12.750,0623	12.750,0623	11.060.972	5
Diciembre	12.886,4296	12.886,4296	11.484.889	5

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 35 Información Estadística (continuación)

Serie B

31-12-2019				
Mes	Valor libro cuota \$	Valor mercado cuota \$	Patrimonio M\$	N° aportantes
Enero	11.998,1495	11.998,1495	21.024.357	2
Febrero	12.021,1709	12.021,1709	21.440.287	3
Marzo	12.080,7245	12.080,7245	21.603.392	2
Abril	12.136,3341	12.136,3341	22.163.762	3
Mayo	12.130,8364	12.130,8364	22.274.011	3
Junio	12.034,6879	12.034,6879	22.542.824	2
Julio	12.101,9671	12.101,9671	21.836.051	3
Agosto	12.159,0354	12.159,0354	20.975.175	2
Septiembre	12.195,7497	12.195,7497	20.417.502	3
Octubre	12.187,0563	12.187,0563	20.250.464	2
Noviembre	12.158,1300	12.158,1300	19.377.044	2
Diciembre	12.291,0847	12.291,0847	19.648.577	3

Serie A

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

Serie B

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

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, 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 2019 se informa la siguiente sanción a la Administradora:

Fecha Resolución	N/A
N° Resolución	N/A
Organismo Fiscalizador	N/A
Fecha notificación	N/A
Persona (s) Sancionada (s)	N/A
Monto de la sanción en UF	N/A
Causa de la sanción	N/A
Tribunal	N/A
Partes	N/A
N° de Rol	N/A
Fecha notificación CMF	N/A
Estado de tramitación	N/A
Otros antecedentes	N/A

Nota 38 Hechos Posteriores

Con fecha 10 de enero de 2020 HMC S.A. Administradora General de Fondos, adquirió la póliza de garantía para el Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, cumpliendo así con el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 y el Artículo N°12 de la Ley N°20.712. La garantía constituida por este Fondo mediante póliza de garantía emitida por HDI Seguros de Garantía y Créditos, corresponde a la póliza N°37461 por UF10.997.- con vencimiento al 10 de enero de 2021.

La propagación de la pandemia COVID-19 (Coronavirus), ha generado volatilidad e incertidumbres en los mercados financieros a nivel mundial, además tales eventos podrían causar posibles interrupciones de la actividad económica, lo que podría afectar las operaciones y resultados financieros. Al respecto, la Administración de la Sociedad Administradora, en nombre del Fondo, mantendrá un estricto seguimiento de esta situación. No obstante, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, considera que no es posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros del ejercicio 2020 del Fondo.

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 01 de enero de 2020 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 HCM Renta Fija Local

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL	EXTRANJERO	TOTAL	
	M\$	M\$	M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	6.651.692	-	6.651.692	21,3213%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	15.074.751	-	15.074.751	48,3206%
Otros títulos de deuda	1.454.527	-	1.454.527	4,6623%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	8.008.912	-	8.008.912	25,6718%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	31.189.882	-	31.189.882	99,9760%

Fondo de Inversión Nevasa HCM Renta Fija Local

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	1.558.549	1.028.018
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	4.272	-
Enajenación de títulos de deuda	641.527	239.110
Intereses percibidos en títulos de deuda	646.848	532.153
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	265.902	256.755
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	(175.078)	(19.544)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(175.078)	(19.544)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	509.860	228.977
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	406.851	65.877
Intereses devengados de títulos de deuda	96.806	154.606
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	6.203	8.494
GASTOS DEL EJERCICIO	(488.899)	(437.210)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(441.305)	(391.733)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(18.918)	(18.447)
Otros gastos	(28.676)	(27.030)
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.404.432	800.241

Fondo de Inversión Nevasa HCM Renta Fija Local

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	894.572	571.264
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.558.549	1.028.018
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(175.078)	(19.544)
Gastos del ejercicio (menos)	(488.899)	(437.210)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	806.355	806.356
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	806.355	806.356
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	1.377.620	827.092
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	773.613
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(26.595)
Dividendos definitivos declarados (menos)	(571.265)	(767.754)
Pérdida devengada acumulada (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	-	(26.595)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	26.595
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	1.700.927	1.377.620