

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015  
y por el período comprendido entre el 5 y el 31 de diciembre de 2014

(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

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



KPMG Auditores Consultores Ltda.  
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2  
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000  
Fax +56 (2) 2798 1001  
[www.kpmg.cl](http://www.kpmg.cl)

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

### ***Informe sobre los Estados Financieros***

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y por el período comprendido entre el 5 y 31 de diciembre de 2014 y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros 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.

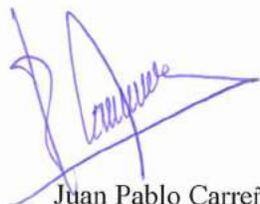
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### *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 2015 y 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y por el período comprendido entre el 5 y 31 de diciembre de 2014, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### *Otros asuntos – estados complementarios*

Nuestra auditoría fue efectuada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros tomados como un todo. Los estados complementarios, que comprenden el resumen de la cartera de inversiones, los estados de resultados devengados y realizados y estados 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.



Juan Pablo Carreño C.

KPMG Ltda.

Santiago, 25 de febrero de 2016



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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y por el período comprendido entre el 5 y el 31 de diciembre de 2014

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

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

	<b>Página</b>
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
<b>Notas Explicativas</b>	
1. Información General	7
2. Bases de Preparación	8
3. Principales Criterios Contables Utilizados	10
4. Cambios Contables	15
5. Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	16
6. Política de Inversión del Fondo	17
7. Administración de Riesgos	22
8. Juicios y Estimaciones Contables Críticas	29
9. Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	31
10. Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales	32
11. Activos Financieros a Costo Amortizado	33
12. Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación	34
13. Propiedades de Inversión	34
14. Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	34
15. Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	35
16. Préstamos	35
17. Otros Pasivos Financieros	35
18. Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar	35

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

	<b>Página</b>
19. Ingresos Anticipados	36
20. Otros Activos y Otros Pasivos	36
21. Intereses y Reajustes	36
22. Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura	36
23. Efectivo y Equivalentes al Efectivo	36
24. Cuotas Emitidas	36
25. Reparto de Beneficios a los Aportantes	37
26. Rentabilidad del Fondo	37
27. Valor económico de la Cuota	37
28. Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión	37
29. Excesos de Inversión	37
30. Gravámenes y prohibiciones	38
31. Custodia de Valores	38
32. Partes Relacionadas	39
33. Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo	40
34. Otros Gastos de Operación	40
35. Información estadística	41
36. Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	42
37. Sanciones	42
38. Hechos Posteriores	42
<b>Anexos 1 Estados Complementarios</b>	
A. Resumen de la Cartera de Inversiones	43
B. Estado de Resultados Devengado y Realizado	44
C. Estado de Utilidad para la Distribución de Dividendos	45

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Estados de Situación Financiera

al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Activos	Nota	31-12-2015	31-12-2014
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	23	655	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	9	28.351.911	23.567.120
Activos financieros a costo amortizado	11	649.241	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones	14(a)	135.596	-
Otros documentos y cuentas por cobrar	18(a)	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>29.137.403</b>	<b>23.567.120</b>
Activos no corrientes:			
Total activos no corrientes		-	-
<b>Total de activo</b>		<b>29.137.403</b>	<b>23.567.120</b>
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	15	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	14(b)	51.821	-
Remuneraciones sociedad administradora	32(a ii)	35.514	26.310
Otros documentos y cuentas por pagar	18(b)	13.306	12.025
Otros pasivos	20(b)	801.580	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>902.221</b>	<b>38.335</b>
Pasivos no corrientes:			
Total pasivos no corrientes		-	-
<b>Total pasivos</b>		<b>902.221</b>	<b>38.335</b>
Patrimonio:			
Aportes		28.019.571	23.485.711
Resultados acumulados		43.074	-
Resultado del período		974.117	43.074
Dividendos Provisorios		(801.580)	-
Total patrimonio neto		28.235.182	23.528.785
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>29.137.403</b>	<b>23.567.120</b>

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

### Estados de Resultados Integrales

por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y por el período comprendido entre el 5 y el 31 de diciembre de 2014

	Nota	01.01.2015 31.12.2015 M\$	05.12.2014 31.12.2014 M\$
<b>Ingresos / pérdidas de la operación</b>			
Intereses y reajustes	21	1.442.593	86.080
Ingresos por dividendos		144.961	-
Diferencias de cambios netas sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambios netas sobre efectivo y efectivo equivalente		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		(172.940)	(15.807)
Resultado en venta de instrumentos financieros		(17.516)	695
Resultados por venta de inmuebles		-	-
Ingresos por arriendo de bienes raíces		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de participación		-	-
Otros		-	8.335
<b>Total ingresos / pérdidas netos de la operación</b>		<b>1.397.098</b>	<b>79.303</b>
<b>Gastos</b>			
Depreciaciones		-	-
Remuneración del comité de vigilancia		-	-
Comisión de administración	32 (a i)	(383.395)	(23.527)
Honorarios por custodia y administración		(6.431)	-
Costos de transacción		-	-
Otros gastos de operación	34	(33.155)	(12.702)
<b>Total gastos de operación</b>		<b>(422.981)</b>	<b>(36.229)</b>
<b>Utilidad / (pérdida) de la operación</b>		<b>974.117</b>	<b>43.074</b>
<b>Costos financieros</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad / (pérdida) antes de impuesto</b>		<b>974.117</b>	<b>43.074</b>
<b>Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>974.117</b>	<b>43.074</b>
Otros resultados integrales:			
Cobertura de Flujo de Caja		-	-
Ajustes por Conversión		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-
<b>Total de otros resultados integrales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total resultado integral</b>		<b>974.117</b>	<b>43.074</b>

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

### Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y por el período comprendido entre el 5 y el 31 de diciembre de 2014

31-12-2015

Instrumento	Otras reservas									
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
					Otros	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	23.485.711	-	-	-	-	-	-	43.074	-	23.528.785
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>23.485.711</b>	-	-	-	-	-	-	<b>43.074</b>	-	<b>23.528.785</b>
Aportes	10.942.581	-	-	-	-	-	-	-	-	10.942.581
Reparto de patrimonio	(6.408.721)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.408.721)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	974.117	(801.580)	172.537
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	43.074	(43.074)	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>28.019.571</b>	-	-	-	-	-	<b>43.074</b>	<b>974.117</b>	<b>(801.580)</b>	<b>28.235.182</b>

31-12-2014

Instrumento	Otras reservas									
	Aportes	Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otras reservas		Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
					Otros	Total				
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes	23.654.987	-	-	-	-	-	-	-	-	23.654.987
Reparto de patrimonio	(169.276)	-	-	-	-	-	-	-	-	(169.276)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	43.074	-	43.074
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final</b>	<b>23.485.711</b>	-	-	-	-	-	-	<b>43.074</b>	-	<b>23.528.785</b>

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

**FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL**  
Estados de Flujos de Efectivo

por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y por el período comprendido entre el 5 y el 31 de diciembre de 2014

	Nota	01-01-2015 31-12-2015 M\$	05-12-2014 31-12-2014 M\$
<i>Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:</i>			
<i>Compra de activos financieros</i>	9 y 11 (c)	(66.626.762)	(63.502.951)
<i>Venta de activos financieros</i>	9 y 11 (c)	61.109.041	40.006.799
<i>Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibido</i>		1.252.067	-
<i>Liquidación de instrumentos financieros derivados</i>		-	-
<i>Dividendos recibidos</i>		144.961	-
<i>Cobranza de cuentas y documentos por cobrar</i>		-	-
<i>Pagos de cuentas y documentos por pagar</i>		-	-
<i>Otros gastos de operación pagados</i>		(412.512)	(20.567)
<i>Otros ingresos de operación percibidos</i>		-	31.008
<b><i>Flujo neto originado por actividades de la operación</i></b>		<b>(4.533.205)</b>	<b>(23.485.711)</b>
<i>Flujo de efectivo originado por actividades de la inversión:</i>			
<i>Compra de activos financieros</i>		-	-
<i>Venta de activos financieros</i>		-	-
<i>Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos</i>		-	-
<i>Liquidación de instrumentos financieros derivados</i>		-	-
<i>Cobranza de cuentas y documentos por cobrar</i>		-	-
<i>Pagos de cuentas y documentos por pagar</i>		-	-
<i>Otros gastos de operación pagados</i>		-	-
<i>Otros ingresos de operación percibidos</i>		-	-
<b><i>Flujo neto originado por actividades de la inversión</i></b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:</i>			
<i>Obtención de préstamos</i>		-	-
<i>Pago de préstamos</i>		-	-
<i>Otros pasivos financieros obtenidos</i>		-	-
<i>Pago de otros pasivos financieros</i>		-	-
<i>Aportes</i>		10.942.581	23.654.987
<i>Reparto de patrimonio</i>		(6.408.721)	(169.276)
<i>Reparto de dividendos</i>		-	-
<i>Otros</i>		-	-
<b><i>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</i></b>		<b>4.533.860</b>	<b>23.485.711-</b>
<b><i>Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente</i></b>		<b>655</b>	<b>-</b>
<i>Saldo inicial de efectivo y equivalentes al efectivo</i>		-	-
<i>Diferencias de cambio netas sobre efectivo y equivalentes al efectivo</i>		-	-
<b><i>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</i></b>		<b>655</b>	<b>-</b>

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

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

## (1) Información General

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

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

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

El Fondo tendrá un plazo de duración indefinido.

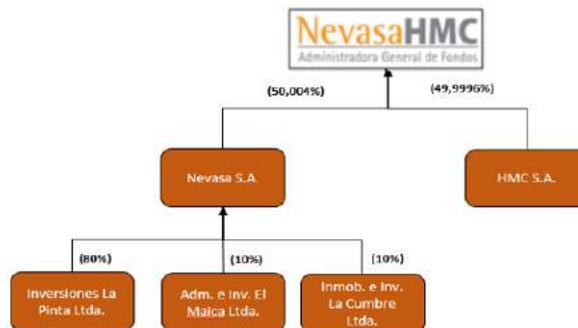
Con fecha 5 de diciembre de 2014, fue depositado el Reglamento Interno en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo a lo requerido en la Ley 20.712. Iniciando sus operaciones el mismo día.

Durante el año 2015, se han realizaron modificaciones al Reglamento Interno las cuales se encuentran detalladas en el Anexo Hechos Relevantes.

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

Las cuotas del Fondo cotizan en bolsa, bajo el nemotécnico CFINHRFLA y CFINHRFLB.

A continuación se detalla la Sociedad controladora directa y la controladora última del grupo:



## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (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 2015 y 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración el 25 de febrero de 2016.

#### (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 2015 y 2014, los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 y por el período comprendido entre el 5 y 31 de diciembre de 2014.

#### (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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (2) Bases de Preparación, continuación

#### (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	31-12-2015	31-12-2014
Unidades de Fomento (UF)	25.629,09	24.627,10

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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (3) Principales Criterios Contables Utilizados

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

#### (a) Activos y Pasivos Financieros

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

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

##### (ii) Clasificación

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

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

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

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

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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (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 efectivo 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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

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

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

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

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

#### (b) 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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

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

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo hasta un 1,667% anual (IVA Incluido) para la Serie A, hasta un 1,309% anual (IVA Incluido) para la Serie B y hasta un 1,309% anual (IVA Incluido) para la Serie N.

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

#### (d) Ingresos por Dividendos

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

#### (e) Dividendos por Pagar

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

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

#### (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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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

#### (g) Efectivo y Efectivo Equivalentes

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

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

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en pesos chilenos.

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

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

#### (i) Beneficio Tributario

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

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

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (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.

### (4) Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (5) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes

#### (i) Normas e interpretaciones y sus modificaciones adoptadas anticipadamente por el Fondo:

De acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros en su Oficio Circular N° 592, se ha efectuado aplicación anticipada de la NIIF 9 para todos los ejercicios presentados, referidos a los criterios de clasificación y valorización de Instrumentos Financieros.

Esta Norma requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser aprobados por deterioro.

Como es exigido por NIIF 9, los instrumentos de deuda son medidos a costo amortizado si y solo si (i) el activo es mantenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de caja contractuales y (ii) los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a flujos de caja que son solamente pagos del principal e intereses sobre el monto adeudado. Si uno de los criterios no se cumple, los instrumentos de deuda son clasificados a valor razonable con cambios en resultado. Al respecto, el modelo de negocio del Fondo, no persigue los objetivos para valorizar los instrumentos de deuda al costo amortizado, por lo tanto los valoriza a su valor justo.

#### (ii) Las siguientes nuevas normas, enmiendan e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (5) Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes, continuación

#### (ii) Las siguientes nuevas normas, enmiendan e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente, continuación:

Nuevas NIIF y en enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. El Fondo no planea adoptar estas normas anticipadamente.

### (6) Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el Reglamento Interno del Fondo, el cual fue depositado el día 5 de diciembre de 2014, en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros, la información señalada se encuentra disponible para todo el público, en las oficinas de la Sociedad Administradora ubicadas en Avda. Rosario Norte N° 555 piso 15 y en las oficinas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

a) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras.

b) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (6) Política de Inversión del Fondo, continuación

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

c) 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.

d) 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.

e) 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 “SVS”) o aquella que la modifique o reemplace.

f) 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.

g) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la SVS.

h) Facturas que sean objeto de negociación en bolsas de productos.

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

3. Características y diversificación de las inversiones:

3.1. 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:

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

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (6) Política de Inversión del Fondo, continuación

d) 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%.

e) 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 “SVS”) o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 100%.

f) 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.

g) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la SVS: Hasta un 100%.

h) Facturas que sean objeto de negociación en bolsas de productos: Hasta un 40%.

i) Efectos de comercio hasta 40%.

j) Otros títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el Registro de Valores de la SVS, hasta 20%.

3.2. 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):

a) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras: Hasta un 20%.

b) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones bancarias, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente: Hasta un 20%.

c) 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%.

d) 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%.

e) 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 SVS o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 20%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (6) Política de Inversión del Fondo, continuación

f) 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%.

g) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la SVS: Hasta un 20%.

h) Facturas que sean objeto de negociación en bolsas de productos como fuera de ellas: Hasta un 10%.

i) Facturas a que se refiere la letra h) precedente, que cuenten con garantías: Hasta un 20%.

j) Efectos de comercio: 10%.

k) Otros contratos, títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el registro de valores de la SVS: hasta un 10% siempre que ellos no cuenten con garantías y hasta un 20% en caso que ellos cuenten con garantías.

3.3. 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):

a) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de securitización emitidos por empresas, corporaciones u otras entidades, nacionales o extranjeras: Hasta un 40%.

b) Depósitos a plazo y otros títulos de deuda representativos de captaciones, según se trate de títulos nacionales o extranjeros, respectivamente: Hasta un 40%.

c) 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%.

d) 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%.

e) 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 SVS o aquella que la modifique o reemplace: Hasta un 40%.

f) 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%.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (6) Política de Inversión del Fondo, continuación

g) Otros valores o instrumentos de deuda de oferta pública que autorice la SVS: Hasta un 40%.

h) Facturas que sean objeto de negociación tanto en bolsa de productos como fuera de ellas: Hasta un 40%.

i) Efectos de comercio y otros títulos o instrumentos de deuda no inscritos en el Registro de valores de la 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.

### (7) Administración de Riesgos

Con el objetivo de tener una adecuada gestión de riesgos, así dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N° 1.869 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros, Nevasa HMC Administradora de Fondos., implemento un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora.

#### 7.1 Gestión de Riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros, como por ejemplo, los riesgos de mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez. Estos riesgos son inherentes a la actividad y deben ser analizados, monitoreados, y en lo posible, mitigados y evitados.

##### 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.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (7) Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.1 Riesgo de Mercado

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.

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

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

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

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

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Activos		
Activos Monetarios	655	-
Activos No Monetarios	29.136.748	23.567.120
Pasivos		
Pasivos Monetarios	-	-
Pasivos No Monetarios	902.221	38.335

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (7) Administración de Riesgos, continuación

#### b) 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.

#### 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 que estipulado 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 controla 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 tipos instrumentos, plazos, emisores, y características mismas de la operación.

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2015, en miles de pesos:

Instrumento	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	N-A M\$	Total M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>							
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	4.837.290	4.837.290
<b>Títulos de Deuda</b>							
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	942.100	1.876.959	-	-	2.819.059
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	22.966	26.067	-	-	-	49.033
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	743.585	-	743.585
Bonos registrados	6.129.710	5.768.471	3.494.627	-	-	-	15.392.808
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	2.341.591	2.341.591
Otros títulos de deuda	1.135.683	-	-	-	-	-	1.135.683
<b>Inversiones No Registradas</b>							
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	1.032.862	1.032.862
Otros valores o instrumentos autorizados	-	649.241	-	-	-	-	649.241
<b>Total</b>	<b>7.265.393</b>	<b>6.440.678</b>	<b>4.462.794</b>	<b>1.876.959</b>	<b>743.585</b>	<b>8.211.743</b>	<b>29.001.152</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (7) Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.2 Riesgo de crédito

El siguiente análisis resume la calidad crediticia de la cartera de deuda del Fondo al 31 de diciembre de 2014, en miles de pesos:

Instrumento	A M\$	AA M\$	AAA M\$	N-1 M\$	N-2 M\$	N-A M\$	ND M\$	Total M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	449.604	-	449.604
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	944.150	-	-	4.641.661	-	-	-	5.585.811
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	87.064	75.262	-	-	-	-	162.326
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	3.071.877	3.316.969	-	-	6.388.846
Bonos registrados	1.787.548	583.540	-	-	-	-	-	2.371.088
Otros títulos de deuda	-	-	-	2.295.420	-	-	387.396	2.682.816
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	5.926.629	5.926.629
<b>Total</b>	<b>2.731.698</b>	<b>670.604</b>	<b>75.262</b>	<b>10.008.958</b>	<b>3.316.969</b>	<b>449.604</b>	<b>6.314.025</b>	<b>23.567.120</b>

#### 7.1.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (7) Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.3 Riesgo de liquidez

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2015:

Instrumento	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>						
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	4.837.290	4.837.290
<b>Títulos de Deuda</b>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	45.311	1.829.758	942.100	-	2.817.169
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	6.504	-	7.214	35.315	-	49.033
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	544.975	198.610	-	-	743.585
Bonos registrados	375.599	226.463	6.245.501	8.547.135	-	15.394.698
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	2.341.591	-	2.341.591
Otros títulos de deuda	-	-	-	1.135.683	-	1.135.683
<b>Inversiones No Registradas</b>						
Otros títulos de deuda no registrados	-	1.032.862	-	-	-	1.032.862
Otros valores o instrumentos autorizados	649.241	-	-	-	-	649.241
<b>Total</b>	<b>1.031.344</b>	<b>1.849.611</b>	<b>8.281.083</b>	<b>13.001.824</b>	<b>4.837.290</b>	<b>29.001.152</b>

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2014:

Instrumento	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado	Total M\$
<b>Títulos de Renta Variable</b>						
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	449.604	449.604
<b>Títulos de Deuda</b>						
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	4.641.661	944.150	-	5.585.811
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	50.964	111.362	-	162.326
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	6.388.846	-	-	6.388.846
Bonos registrados	-	-	389.111	1.981.977	-	2.371.088
Otros títulos de deuda	2.682.816	-	-	-	-	2.682.816
<b>Inversiones No Registradas</b>						
Otros títulos de deuda no registrados	1.494.437	3.448.345	983.847	-	-	5.926.629
<b>Total</b>	<b>4.177.253</b>	<b>3.448.345</b>	<b>12.454.429</b>	<b>3.037.489</b>	<b>449.604</b>	<b>23.567.120</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (7) Administración de Riesgos, continuación

#### 7.1.3 Riesgo de liquidez

El siguiente cuadro analiza los pasivos 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.

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2015				
Pasivo Corriente	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	51.821	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	35.514	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	13.306	-	-	-
Otros pasivos	801.580	-	-	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>902.221</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	28.019.571
Otras reservas	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	43.074
Resultado del ejercicio	-	-	-	974.117
<b>Dividendos provisorios</b>				<b>(801.580)</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28.235.182</b>
<b>Flujo de salida de efectivo contractual</b>	<b>(412.512)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2014				
Pasivo Corriente	-	-	-	-
Pasivo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	26.310	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	12.025	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>38.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Patrimonio neto	-	-	-	-
Aportes	-	-	-	23.485.711
Otras reservas	-	-	-	-
Resultados acumulados	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	43.074
<b>Dividendos provisorios</b>				<b>-</b>
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.528.785</b>
<b>Flujo de salida de efectivo contractual</b>	<b>(20.567)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (7) Administración de Riesgos, continuación

#### 7.2 Gestión de riesgo de capital

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

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

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

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

#### 7.3 Estimación del Valor Razonable

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

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

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

**Nivel 1:** Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

**Nivel 2:** Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).

**Nivel 3:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (7) Administración de Riesgos, continuación

#### 7.3 Estimación del Valor Razonable

##### 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” la cual es utilizada a nivel de industria y cuyos servicios han sido autorizados por la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Fondo utiliza inputs que están basados en datos de mercado observables, de esta manera no ha clasificado ninguno de sus activos o pasivos financieros medidos a valor razonable como de nivel 3.

Las facturas que sean objeto de negociación tanto en bolsa de productos como fuera de ellas son clasificadas en el nivel 2.

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

Instrumento	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Títulos de Renta Variable</b>			
Cuotas de fondos de inversión	4.837.290	-	-
<b>Títulos de Deuda</b>			
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.819.059	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	49.033	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	743.585	-	-
Bonos registrados	14.790.746	602.062	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.341.591	-	-
Otros títulos de deuda	1.135.683	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>			
Otros títulos de deuda no registrados	1.032.862	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	649.241	-
<b>Total</b>	<b>27.749.849</b>	<b>1.251.303</b>	<b>-</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (8) Juicios y Estimaciones Contables Críticas

#### 8.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

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

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

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

##### **Moneda funcional**

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (9) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

#### (a) Activos y pasivos

Instrumento	31-12-2015				31-12-2014			
	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
<b>Títulos de Renta Variable</b>								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	4.837.290	-	4.837.290	16,6016%	449.604	-	449.604	1,9078%
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>4.837.290</b>	<b>-</b>	<b>4.837.290</b>	<b>16,6016%</b>	<b>449.604</b>	<b>-</b>	<b>449.604</b>	<b>1,9078%</b>
<b>Títulos de Deuda</b>								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	2.819.059	-	2.819.059	9,6750%	5.585.811	-	5.585.811	23,7017%
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	49.033	-	49.033	0,1681%	162.326	-	162.326	0,6888%
Títulos de deuda de corto plazo registrados	743.585	-	743.585	2,5520%	6.388.846	-	6.388.846	27,1091%
Bonos registrados	15.392.808	-	15.394.698	52,8285%	2.371.088	-	2.371.088	10,0610%
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	2.341.591	-	2.341.591	8,0365%	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	1.135.683	-	1.135.683	3,8977%	2.682.816	-	2.682.816	11,3837%
<b>Subtotal</b>	<b>22.481.759</b>	<b>-</b>	<b>22.481.759</b>	<b>77,1578%</b>	<b>17.190.887</b>	<b>-</b>	<b>17.190.887</b>	<b>72,9443%</b>
<b>Inversiones No Registradas</b>								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	1.032.862	-	1.032.862	3,5448%	5.926.629	-	5.926.629	25,1479%
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>1.032.862</b>	<b>-</b>	<b>1.032.862</b>	<b>3,5448%</b>	<b>5.926.629</b>	<b>-</b>	<b>5.926.629</b>	<b>25,1479%</b>
<b>Otras inversiones</b>								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>28.351.911</b>	<b>-</b>	<b>28.351.911</b>	<b>97,3042%</b>	<b>23.567.120</b>	<b>-</b>	<b>23.567.120</b>	<b>100%</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (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	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Resultados realizados	1.086.475	15.286
Resultados no realizados	162.733	55.682
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>1.249.208</b>	<b>70.968</b>

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

Movimientos de los activos a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo inicio al 01 de enero 2015:	23.567.120	-
Intereses y reajustes de instrumentos	1.439.664	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(1.396.334)	70.968
Compras	361.981.674	63.502.951
Ventas	(357.240.213)	(40.006.799)
<b>Totales</b>	<b>28.351.911</b>	<b>23.567.120</b>

### (10) Activos Financieros a valor razonable con Efecto en otros Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

### (11) Activos Financieros a Costo Amortizado

#### (a) Composición de la cartera

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, se presentan en esta categoría los siguientes instrumentos financieros:

Instrumento	31-12-2015			% de total de activos	31-12-2014		
	Nacional	Extranjero	Total		Nacional	Extranjero	Total
<b>Títulos de Deuda</b>							
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inversiones No Registradas</b>							
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados (*)	649.241	-	649.241	2,2282%	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>649.241</b>	-	<b>649.241</b>	<b>2,2282%</b>	-	-	-
<b>Otras inversiones</b>							
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>649.241</b>	-	<b>649.241</b>	<b>2,2282%</b>	-	-	-

(\*) Este monto corresponde a compras de simultáneas, ver detalle en cartera de inversiones nacional.

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

## ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

### (11) Activos Financieros a Costo Amortizado, continuación

#### (b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos sobre activos financieros a costo amortizado	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Resultados realizados	2.377	-
Resultados no realizados	552	-
<b>Total ganancia (pérdidas)</b>	<b>2.929</b>	<b>-</b>

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

Movimientos de los activos financieros a costo amortizado	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo inicio al 01 de enero 2015:	-	-
Intereses y reajustes	2.929	-
Compras	2.431.444	-
Ventas	(1.785.132)	-
<b>Totales</b>	<b>649.241</b>	<b>-</b>

### (12) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

### (13) Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el fondo no posee propiedades de inversión.

### (14) Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones

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

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ventas de Instrumentos Financieros:		
Bono Tesorería General de la Republica	135.596	-
<b>Total</b>	<b>135.596</b>	<b>-</b>

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

## ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

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

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

	31-12-2015 M\$	31-12-2015 M\$
Compras de Instrumentos Financieros:	-	-
Bono Banco de Chile	51.821	-
<b>Total</b>	<b>51.821</b>	<b>-</b>

### (15) Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no tiene pasivos financieros a Valor Razonable con efecto en resultado.

### (16) Préstamos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones financieras.

### (17) Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee operaciones de Swap y operaciones con Forward de moneda.

### (18) Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no tiene cuentas por cobrar que informar.

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

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Auditorías	348	4.926
Publicidad	4.233	293
Market Maker	649	416
Risk America	268	1.465
Asesorías legales	5.152	4.679
Otros gastos	2.656	246
<b>Total</b>	<b>13.306</b>	<b>12.025</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

### ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### (19) Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

#### (20) Otros Activos y Otros Pasivos

a) El detalle de otros activos es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no tiene otros activos que informar.

b) El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Dividendos por Pagar	801.580	-
<b>Total</b>	<b>801.580</b>	<b>-</b>

#### (21) Intereses y Reajustes

El detalle de los intereses y reajustes es el siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	1.442.593	86.080
<b>Total</b>	<b>1.442.593</b>	<b>86.080</b>

#### (22) Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

#### (23) Efectivo y Efectivo Equivalentes

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

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Banco de Chile	00-800-09421-02	Pesos Chilenos	655	-
<b>Total</b>			<b>655</b>	<b>-</b>

#### (24) Cuotas Emitidas

El Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local es un Tipo de Fondo de Inversión Rescatable por lo que no tiene emisión de cuotas.

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

## ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

### (25) Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2015 y 2014 es el siguiente:

Fecha de distribución	Monto por cuota M\$	Monto total distribuido M\$	Tipo de dividendo
NO HAY DISTRIBUCION			

### (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		
	Período actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses (*)
Nominal	3,5194%	3,5194%	-
Real	(0,5278%)	(0,5278%)	-

#### SERIE B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período actual	Últimos 12 meses (*)	Últimos 24 meses (*)
Nominal	3,8031%	3,8031%	-
Real	(0,2551%)	(0,2551%)	-

(\*) Lo que respecta a la Rentabilidad Acumulada últimos 24 meses no se informa, debido a que el fondo inicio operaciones el día 5 de diciembre de 2014.

### (27) Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

### (28) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el fondo no posee inversiones acumuladas.

### (29) Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los presentes estados financieros el fondo no presenta excesos de inversión.

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

### ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### (30) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

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

Al 31 de diciembre de 2015:

CUSTODIA DE VALORES						
Entidades	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 Negocios y Valores S.A. CB	23.995.000 5.006.152	82,7381% 17,2619%	82,3512% 17,1812%	-	-	-
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	<b>29.001.152</b>	<b>100%</b>	<b>99,5324%</b>	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2014:

CUSTODIA DE VALORES						
Entidades	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	13.188.746	55,9625%	55,9625%	-	-	-
Bolsa de Productos	387.396	1,6438%	1,6438%	-	-	-
Nevasa HMC S.A AGF	5.970.024	25,3320%	25,3320%	-	-	-
Negocios y Valores S.A. CB	4.020.954	17,0617%	17,0617%	-	-	-
<b>Total Cartera de inversiones en Custodia</b>	<b>23.567.120</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	-	-	-

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

### ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### (32) Partes Relacionadas

##### (a) Remuneración por administración

La Administradora tendrá derecho a percibir por la administración del Fondo hasta un 1,667% anual (IVA Incluido) para la Serie A, hasta un 1,309% anual (IVA Incluido) para la Serie B y hasta un 1,309% anual (IVA Incluido) para la Serie N.

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

##### i) Gasto de Remuneración por Administración

	Al 31-12-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$
Remuneración por administración del ejercicio	383.395	23.527

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

	Al 31-12-2015 M\$	Al 31-12-2014 M\$
Remuneración por pagar a Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.	35.514	26.310

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

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

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015:

##### SERIE A

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

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

### ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### (32) Partes Relacionadas, continuación

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

###### SERIE B

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

#### (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	Banco BICE	Banco BICE	12.339	02-12-2015	02-12-2016

#### (34) Otros Gastos de Operación

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

	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Auditorías	3.978	5.603
Publicidad	5.656	293
Market Maker	7.977	416
Risk America	4.319	1.465
Otros gastos	2.745	246
Asesorías Legales	8.480	4.679
<b>Total</b>	<b>33.155</b>	<b>12.702</b>
<b>% sobre el activo del fondo</b>	<b>0,1138%</b>	<b>0,0539%</b>

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

### ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### (35) Información estadística

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

Año 2015				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	11.964,3789	11.964,3789	9.746.877	122
<b>Febrero</b>	11.993,1869	11.993,1869	9.365.432	120
<b>Marzo</b>	12.025,5332	12.025,5332	9.698.977	128
<b>Abril</b>	12.070,7809	12.070,7809	10.409.129	149
<b>Mayo</b>	12.116,3565	12.116,3565	10.632.285	149
<b>Junio</b>	12.174,6837	12.174,6837	11.281.573	165
<b>Julio</b>	12.252,5904	12.252,5904	12.092.498	185
<b>Agosto</b>	12.319,6317	12.319,6317	12.220.496	184
<b>Septiembre</b>	12.339,6194	12.339,6194	12.474.800	190
<b>Octubre</b>	12.342,6406	12.342,6406	12.477.854	183
<b>Noviembre</b>	12.343,4898	12.343,4898	12.260.653	179
<b>Diciembre (*)</b>	12.357,7585	12.357,7585	12.211.566	178

(\*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2015 no incluye la provisión de dividendos el monto correspondiente para la Serie A es de M\$ 337.110

Año 2015				
Serie B				
Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	N° Aportantes
<b>Enero</b>	11.258,6204	11.258,6204	12.237.479	39
<b>Febrero</b>	11.288,0989	11.288,0989	12.230.791	36
<b>Marzo</b>	11.321,1751	11.321,1751	12.266.629	40
<b>Abril</b>	11.366,3293	11.366,3293	13.927.925	43
<b>Mayo</b>	11.411,8976	11.411,8976	14.435.720	46
<b>Junio</b>	11.469,4136	11.469,4136	17.401.142	50
<b>Julio</b>	11.545,4909	11.545,4909	18.916.640	53
<b>Agosto</b>	11.611,3622	11.611,3622	19.727.089	67
<b>Septiembre</b>	11.632,8175	11.632,8175	20.632.500	87
<b>Octubre</b>	11.638,3708	11.638,3708	18.575.282	93
<b>Noviembre</b>	11.641,7903	11.641,7903	17.651.108	90
<b>Diciembre (*)</b>	11.657,9577	11.657,9577	16.825.196	88

(\*) El valor cuota revelado al 31 de diciembre de 2015 no incluye la provisión de dividendos el monto correspondiente para la Serie B es de M\$ 464.470

## FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

### ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

#### (35) Información estadística, continuación

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

Año 2014				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
Diciembre	11.937,6238	11.937,6238	9.725.081	118

Año 2014				
Serie B				
Mes	Valor libro cuota (\$)	Valor mercado cuota (\$)	Patrimonio (M\$)	Nº Aportantes
Diciembre	11.230,8324	11.230,8324	13.803.704	37

#### (36) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas

El Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

#### (37) Sanciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

#### (38) Hechos Posteriores

La Administración del Fondo no tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

## ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

### A. RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL M\$	EXTRANJERO M\$	TOTAL M\$	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	4.837.290	-	4.837.290	16,6016%
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	2.819.059	-	2.819.059	9,6750%
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	2.341.591	-	2.341.591	8,0364%
Otros títulos de deuda	17.970.350	-	17.970.350	61,6746%
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	1.032.862	-	1.032.862	3,5448%
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>29.001.152</b>	<b>-</b>	<b>29.001.152</b>	<b>99,5324%</b>

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

## ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

### B. ESTADO DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2015	05-12-2014
	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>1.233.813</b>	<b>23.621</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	6.799	18
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	66	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	144.961	-
Enajenación de títulos de deuda	1.097.869	(6.836)
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	22.104
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(15.882)	8.335
<b>PERDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>(9.252)</b>	<b>(13.407)</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	(9.252)	(13.407)
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES</b>	<b>172.537</b>	<b>69.089</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	24.818	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	-	-
Valorización de títulos de deuda	147.104	5.113
Intereses devengados de títulos de deuda	-	63.976
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	615	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO</b>	<b>(422.981)</b>	<b>(36.229)</b>
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(383.395)	(23.527)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(39.586)	(12.702)
Otros gastos	-	-
<b>DIFERENCIA DE CAMBIO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>974.117</b>	<b>43.074</b>

# FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL

## ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

### C. ESTADO DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2015	05-12-2014
	31-12-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO</b>	<b>801.580</b>	<b>(26.015)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	1.233.813	23.621
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	(9.252)	(13.407)
Gastos del ejercicio (menos)	(422.981)	(36.229)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (menos)	-	-
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>	<b>32.820</b>	<b>-</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	42.102	-
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(12.609)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	58.836	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	(4.125)	-
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(9.282)	-
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(13.407)	-
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	4.125	-
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR</b>	<b>834.400</b>	<b>(26.015)</b>