

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años
terminados en esas fechas

(Con el informe de los Auditores Independientes)

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

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

USD: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUSD: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

Señores Aportantes de
Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados de financieros adjuntos de Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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 Visión Internacional al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en anexo adjunto, se presentan con el propósito de efectuar un análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros. Tal información suplementaria es responsabilidad de la Administración y fue derivada de, y se relaciona directamente con, los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros. La mencionada información suplementaria ha estado sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y a ciertos procedimientos adicionales, incluyendo la comparación y conciliación de tal información suplementaria directamente con los registros contables y otros registros subyacentes utilizados para preparar los estados financieros o directamente con los mismos estados financieros y los otros procedimientos adicionales, de acuerdo con 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.



Joaquín Lira H.

Santiago, 27 de febrero de 2017

KPMG Ltda.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas.

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas Explicativas	
Nota 1 Información General.....	9
Nota 2 Bases de Preparación	10
Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados	11
Nota 4 Cambios Contables	17
Nota 5 Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes	18
Nota 6 Política de Inversión del Fondo	19
Nota 7 Administración de Riesgos.....	25
Nota 8 Juicios y Estimaciones Contables Críticas.....	31
Nota 9 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	32
Nota 10 Activos Financieros a valor razonable con Efecto en Otros Resultados Integrales.....	33
Nota 11 Activos Financieros a costo Amortizado	33
Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación.....	33
Nota 13 Propiedades de Inversión.....	33
Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones	34
Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados	34
Nota 16 Préstamos.....	34
Nota 17 Otros Pasivos Financieros.....	34
Nota 18 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar.....	34
Nota 19 Ingresos Anticipados	35
Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos.....	35
Nota 21 Intereses y Reajustes.....	35
Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.....	35

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ÍNDICE

Nota 23	Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	35
Nota 24	Cuotas Emitidas	35
Nota 25	Reparto de Beneficios a los Aportantes.....	37
Nota 26	Rentabilidad del Fondo.....	37
Nota 27	Valor económico de la Cuota	38
Nota 28	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.	38
Nota 29	Excesos de Inversión	38
Nota 30	Gravámenes y prohibiciones.....	38
Nota 31	Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)	38
Nota 32	Partes Relacionadas	39
Nota 33	Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo N°12 Ley N°20.712).....	41
Nota 34	Otros Gastos de Operación	41
Nota 35	Información estadística.....	42
Nota 36	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas	43
Nota 37	Sanciones	44
Nota 38	Hechos Posteriores.....	44

Anexo 1 Complementarios a los Estados Financieros

A	RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	45
B	ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO	46
C	ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS	47

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	23	75	972
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)	9 (a)	5.400	5.016
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)	18(a)	4	3
Otros activos (+)		-	-
Total activos corrientes		5.479	5.991
Activo No Corriente			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)		-	-
Propiedades de Inversión (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
Total Activo No Corriente (+)		-	-
Total Activo (+)		5.479	5.991

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Situación Financiera, continuación
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Remuneraciones sociedad administradora (+)	32 (a ii)	13	13
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	18(b)	15	4
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo Corriente (+)		28	17
Pasivo No Corriente			
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)		-	-
Total Pasivo No Corriente (+)		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes (+)		5.211	5.834
Otras Reservas (+)		-	-
Resultados Acumulados (+ ó -)		140	296
Resultado del ejercicio (+ ó -)		100	(156)
Dividendos provisorios (-)		-	-
Total Patrimonio Neto (+ ó -)		5.451	5.974
Total Patrimonio y Pasivos (+)		5.479	5.991

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	01-01-2016 31-12-2016 MUSD	01-01-2015 31-12-2015 MUSD
Ingresos/ Pérdidas de la Operación			
Intereses y reajustes (+)		-	-
Ingresos por dividendos (+)		105	129
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	9 (b)	639	(187)
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)	9 (b)	(421)	127
Resultado por venta de inmuebles (+)		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-
Otros (+ ó -)		(17)	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación (+ ó -)		306	69
Gastos			
Depreciaciones (-)		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)		-	-
Comisión de administración (-)	32 (a i)	(156)	(196)
Honorarios por custodia y administración (-)		-	-
Costos de transacción (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)	34	(50)	(29)
Total gastos de operación (-)		(206)	(225)
Utilidad/(pérdida) de la operación (+ ó -)		100	(156)
Costos financieros (-)		-	-
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto (+ ó -)		100	(156)
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-
Resultado del ejercicio (+ ó -)		100	(156)
Otros resultados integrales:			
Cobertura de Flujo de Caja (+)		-	-
Ajustes por Conversión (+ ó -)		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)		-	-
Total de otros resultados integrales (+ ó -)		-	-
Total Resultado Integral (+ ó -)		100	(156)

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
por los terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

31-12-2016

	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total otras reservas				
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo inicio	5.834	-	-	-	-	-	296	(156)	-	5.974
Traspaso de Resultados	-	-	-	-	-	-	(156)	156	-	-
Subtotal	5.834	-	-	-	-	-	140	-	-	5.974
Aportes	368	-	-	-	-	-	-	-	-	368
Reparto de patrimonio	(991)	-	-	-	-	-	-	-	-	(991)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	100	-	100
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	5.211	-	-	-	-	-	140	100	-	5.451

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, continuación
por los terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

31-12-2015

	Aportes	Otras reservas					Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos Provisorios	Total
		Cobertura de flujo de caja	Conversión	Inversiones valorizadas por el método de la participación	Otros	Total otras reservas				
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo inicio	7.490	-	-	-	-	-	346	(50)	-	7.786
Traspaso de Resultados	-	-	-	-	-	-	(50)	50	-	-
Subtotal	7.490	-	-	-	-	-	296	-	-	7.786
Aportes	2.890	-	-	-	-	-	-	-	-	2.890
Reparto de patrimonio	(4.546)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.546)
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio										
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(156)	-	(156)
Otros resultados										
integrales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final	5.834	-	-	-	-	-	296	(156)	-	5.974

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Estado de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota	01-01-2016 31-12-2016 MUSD	01-01-2015 31-12-2015 MUSD
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación:		
	-	-
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	-	-
Venta de inmuebles (+)	-	-
Compra de activos financieros (-)	9 (c) (3.425)	(4.054)
Venta de activos financieros (+)	9 (c) 3.259	6.446
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	-	-
Dividendos recibidos (+)	65	126
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	-	-
Otros gastos de operación pagados (-)	(176)	(225)
Otros ingresos de operación percibidos (+)	3	-
Flujo neto originado por actividades de la operación	(274)	2.293
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión		
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)	-	-
Venta de inmuebles (+)	-	-
Compra de activos financieros (-)	-	-
Venta de activos financieros (+)	-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)	-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)	-	-
Dividendos recibidos (+)	-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)	-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)	-	-
Otros gastos de inversión pagados (-)	-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)	-	-
Flujo neto originado por actividades de la inversión	-	-
Flujos de efectivo originado por actividades de financiamiento:		
Obtención de préstamos (+)	-	-
Pago de préstamos (-)	-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)	-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)	-	-
Aportes (+)	368	2.890
Repartos de patrimonio (-)	(991)	(4.546)
Repartos de dividendos (-)	-	-
Otros (+ ó -)	-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(623)	(1.656)
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente	(897)	637
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)	972	335
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)	-	-
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	75	972

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 1 Información General

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

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

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

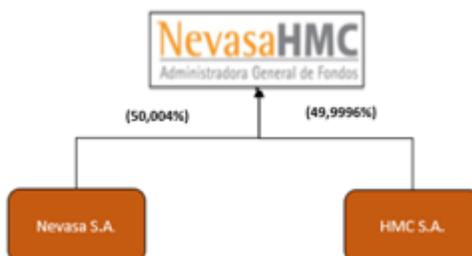
Con fecha 1 de diciembre del año 2016, se depositó el reglamento interno en la página de la Superintendencia de Valores y Seguros, de acuerdo a lo requerido en la Ley 20.712

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

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

El Fondo tendrá una duración indefinida.

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



FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 Bases de Preparación

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

Los presentes estados financieros fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 27 de febrero de 2017.

(a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros del Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

(b) Bases de Medición

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

(c) Período Cubierto

Los presentes estados financieros corresponden al Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Estados de Flujos Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

(d) Moneda Funcional y Presentación

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 2 Bases de preparación, continuación

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

MONEDA	31-12-2016	31-12-2015
Dólar estadounidenses	669,47	710,16
UF	26.347,98	25.629,09

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

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados

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

(a) Activos y Pasivos Financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

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

(ii) Clasificación

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

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

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

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

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

(iii) Bajas

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

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

(iv) Compensación

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

(v) Valorización a costo amortizado

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(a) Activos y Pasivos Financieros, continuación

(vi) Medición de valor razonable

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

(vii) Identificación y medición del deterioro

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

(b) Ingresos y Gastos por Intereses y Reajuste

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(c) Remuneración de la Sociedad Administradora

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

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

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

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

(d) Ingresos por Dividendos

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

(e) Dividendos por Pagar

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

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

(g) Efectivo y Efectivo Equivalente

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

(h) Aportes (Capital Pagado)

Los aportes al Fondo deberán ser pagados en Dólares Estadounidenses.

Para efectos de realizar la conversión de los aportes en el Fondo en cuotas del mismo, se utilizará el valor cuota correspondiente al mismo día de la recepción de la solicitud de aporte si éste se efectuare antes del cierre de operaciones del Fondo o al valor cuota del día hábil siguiente al de la recepción, si el aporte se efectuare con posterioridad a dicho cierre. El 14 valor cuota será calculado en la forma señalada en el artículo 10 del Reglamento de la Ley N° 20.712.

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(h) Aportes (Capital Pagado), continuación

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

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

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

(i) Beneficio Tributario

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

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

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

(j) Provisiones y Pasivos Contingentes

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 3 Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

(j) Provisiones y Pasivos Contingentes, continuación

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

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

(k) Información por Segmentos

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

Nota 4 Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 5 Nuevas Normas e Interpretaciones emitidas y no vigentes

(i) Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016

Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
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.
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.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
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.

(ii) Nuevos pronunciamientos contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. 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.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, Pagos Basados en Acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 Política de Inversión del Fondo

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

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

a) Políticas de Inversión

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

1.1) Instrumentos Nacionales

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

1.2) Instrumentos Extranjeros

- i) Acciones de transacción bursátil emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras, cuya emisión haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero.
- ii) Cuotas de fondos de inversión constituidos en el extranjero.
- iii) Cuotas de fondos mutuos constituidos en el extranjero.
- iv) Acciones de entidades emisoras extranjeras cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros auditados por auditores externos de reconocido prestigio.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

a) Políticas de Inversión, continuación

1.2) Instrumentos Internacional, continuación

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

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

1.1) Instrumentos Nacionales

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

1.1) Instrumentos Nacionales, continuación

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

1.2) Instrumentos Extranjeros:

- i) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción.
- ii) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

a) Políticas de Inversión, continuación

1.2) Instrumentos Extranjeros, continuación

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

b) Límites de inversión

- 1) Considerando lo dispuesto en el número 2 del reglamento interno, en la inversión de los recursos del Fondo se observarán los siguientes límites máximos por tipo de instrumento respecto del activo total del Fondo, sin perjuicio de las limitaciones contenidas en la Ley y el Reglamento de la Ley N° 20.712:
- i) Acciones de sociedades anónimas abiertas, y otras acciones inscritas en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante, la “SVS”): Hasta un 100%.
 - ii) Cuotas de fondos de inversión fiscalizados de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712: Hasta un 100%.
 - iii) Cuotas de fondos mutuos de aquellos a que se refiere la Ley N° 20.712: Hasta un 100%.
 - iv) Otros valores o instrumentos de capitalización de oferta pública o no que autorice la SVS: Hasta un 100%.
 - v) Acciones cuya emisión no haya sido registrada en la SVS, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la SVS: Hasta un 100%.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Límites de inversión, continuación

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Límites de inversión, continuación

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Límites de inversión, continuación

- ix) Acciones de entidades emisoras extranjeras cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros auditados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 100%.
- x) Títulos representativos de índices (ETF) o fondos negociables en el extranjero que permitan tomar posiciones sobre índices: Hasta un 100%.
- xi) Otros valores o instrumentos de capitalización de emisores extranjeros de oferta pública o no que autorice la SVS: Hasta un 100%.
- xii) Acciones de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 100%.
- xiii) Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile, o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%.
- xiv) Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizados por éstas: Hasta un 30%.
- xv) Bonos, títulos de deuda de corto plazo y títulos de deuda de securitización cuya emisión haya sido inscrita en el Registro de Valores de la SVS: Hasta un 30%.
- xvi) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda cuya emisión no haya sido registrada en la SVS, siempre que la sociedad emisora cuente con estados financieros anuales dictaminados por auditores externos, de aquellos inscritos en el registro que al efecto lleva la SVS: Hasta un 30%.
- xvii) Títulos de crédito, valores o efectos de comercio, emitidos por Estados o bancos centrales extranjeros o que cuenten con garantía de esos Estados o instituciones por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%.
- xviii) Títulos de crédito, depósitos a plazo, títulos representativos de captaciones de dinero, valores o efectos de comercio, emitidos por entidades bancarias extranjeras o internacionales o que cuenten con garantía de esas entidades por el 100% de su valor hasta su total extinción: Hasta un 30%.
- xix) Bonos y efectos de comercio emitidos por entidades emisoras extranjeras cuyas emisiones hayan sido registradas como valores de oferta pública en el extranjero: Hasta un 30%.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 6 Política de Inversión del Fondo, continuación

b) Límites de inversión, continuación

- xx) Bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda de entidades emisoras extranjeras, cuya emisión no haya sido registrada como valor de oferta pública en el extranjero, siempre que la entidad emisora cuente con estados financieros dictaminados por auditores externos de reconocido prestigio: Hasta un 30%.
- 3) Luego, en la inversión de los recursos del Fondo, éste podrá invertir hasta el 100% de su activo total en instrumentos que pertenezcan a un mismo grupo empresarial o sus personas relacionadas (medidos en función del activo total del Fondo).
- 4) Los excesos de inversión que se produzcan respecto de los márgenes indicados en los números 3.1 y 3.2 del reglamento interno por causas imputables a la Administradora, deberán ser subsanados de conformidad a lo señalado en el artículo 60 de la Ley N° 20.712. Una vez producido él o los excesos de inversión, la Administradora no podrá efectuar nuevas adquisiciones de los instrumentos o valores excedidos.

Nota 7 Administración de Riesgos

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

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

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

7.1 Gestión de Riesgo financiero

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.1 Riesgo de Mercado

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

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

a) Riesgo de Precios

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

b) Riesgo de Tasa de Interés

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

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

c) Riesgo Cambiario

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

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

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

	31-12-2016	31-12-2015
	<u>MUSD</u>	<u>MUSD</u>
Activos		
Activos Monetarios	79	975
Activos No Monetarios	5.400	5.016
Pasivos		
Pasivos Monetarios	-	-
Pasivos No Monetarios	28	17

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.1 Riesgo de Mercado, continuación

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

	31-12-2016 %
Activos	-
Activos Monetarios	-91,90%
Activos No Monetarios	7,66%
Pasivos	
Pasivos Monetarios	0,00%
Pasivos No Monetarios	64,71%

7.1.2 Riesgo de crédito

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

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

	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
Títulos de Deuda	-	-
Activos de derivados	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	75	975
Otros Activos	-	-
Total	75	975

7.1.3 Riesgo de liquidez

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.1 Gestión de Riesgo financiero, continuación

7.1.3 Riesgo de liquidez, continuación

El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos de la cartera al 31 de diciembre de 2016:

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

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

MUSD	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1 a 12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
<u>Activos</u>					
Efectivo y equivalente de efectivo	972	-	-	-	-
Activo financiero a valor razonable con efecto en resultado	-	-	-	-	5.016
Otros documentos y cuentas por cobrar	-	3	-	-	-
<u>Pasivos</u>					
Remuneraciones sociedad administradora	-	13	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	4	-	-	-
<u>Patrimonio neto</u>					
Aportes	-	-	-	-	5.834
Resultados Acumulados	-	-	-	-	296
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(156)

7.2 Gestión de riesgo de capital

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.2 Gestión de riesgo de capital, continuación

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

7.3 Estimación del Valor Razonable

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

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

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

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

Activos	31.12.2016			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u>				
Otras títulos de renta variable	5.400	-	-	5.400
Total Activos	5.400	-	-	5.400

Pasivos	31.12.2016			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u>				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Activos	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Nota a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 7 Administración de Riesgos, continuación

7.3 Estimación del Valor Razonable, continuación

Activos	31.12.2015			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Activos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u>				
Otras títulos de renta variable	5.016	-	-	5.016
Total Activos	5.016	-	-	5.016

Pasivos	31.12.2015			Total
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<u>Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado</u>				
Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-
Total Activos	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 8 Juicios y Estimaciones Contables Críticas

8.1 Estimaciones contables críticas

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

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

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

Los modelos empleados para títulos de deuda se basan en el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados, ajustados por factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado, de corresponder.

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

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

8.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

(a) Activos

Instrumento	31-12-2016 MUSD				31-12-2015 MUSD			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos	Nacional	Extranjero	Total	% de total de activos
Títulos de Renta Variable								
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores (CDV)	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	5.400	5.400	98,56%	-	5.016	5.016	83,83%
Subtotal	-	5.400	5.400	98,56%	-	5.016	5.016	83,73%
Títulos de Deuda								
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranza	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones No Registradas								
Acciones no registradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras Inversiones								
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	5.400	5.400	98,56%	-	5.016	5.016	83,73%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 9 Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados, continuación

(b) Efectos en Resultados

Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a valor razonable con efecto en resultado	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
Resultados realizados	(421)	127
Resultados no realizados	639	(187)
Total ganancia (pérdidas)	218	(60)

(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	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
Saldo inicio al 01 de enero:	5.016	7.468
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	218	(60)
Compras	3.425	4.054
Ventas	(3.259)	(6.446)
Totales	5.400	5.016

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el fondo no posee activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales.

Nota 11 Activos Financieros a costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el fondo no posee instrumentos financieros a costo amortizado.

Nota 12 Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación

Al 31 de diciembre 2016 y 31 de diciembre de 2015, el fondo no mantiene inversiones valorizadas por el método de la participación.

Nota 13 Propiedades de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el fondo no posee propiedades de inversión.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 14 Cuentas y documentos por cobrar o pagar por operaciones

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene cuentas y documentos por cobrar por operaciones que informar

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene cuentas y documentos por pagar por operaciones que informar.

Nota 15 Pasivos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

Nota 16 Préstamos

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no posee préstamos bancarios ni obligaciones financieras.

Nota 17 Otros Pasivos Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no posee operaciones de Swap y operaciones con Forward de moneda.

Nota 18 Otros documentos y cuentas por cobrar y pagar

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

Detalle	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
Dividendos por cobrar	4	3
Total	4	3

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

Detalle	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
Auditorías	5	1
Depósito Central de Valores	-	-
Otras Cuentas x Pagar	3	-
Publicaciones	1	1
Servicios Jurídicos	5	1
Servicios Informáticos	1	1
Total	15	4

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 19 Ingresos Anticipados

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene ingresos anticipados que informar.

Nota 20 Otros Activos y Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene otros activos y otros pasivos que informar.

Nota 21 Intereses y Reajustes

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no tiene intereses y reajustes que informar.

Nota 22 Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no posee Instrumentos Financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura que informar.

Nota 23 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

Banco	Cuenta Corriente	Moneda	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
Negocios y Valores CB	5	Pesos	-	1
Negocios y Valores CB	5	Dólares	41	140
Pershing	6QQ003441	Dólar Estadounidense	-	407
Pershing	6QQ001809	Dólar Estadounidense	34	424
Total			75	972

Nota 24 Cuotas Emitidas

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

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

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Serie A	25.585	-	25.585	25.585
Serie B	18.510	-	18.510	18.510
Total al cierre	44.095	-	44.095	44.095

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	29.512,3957	29.512,3957	29.512,3957
Emissiones del período	-	2.458,6043	2.458,6043	2.458,6043
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(6.386,0000)	(6.386,0000)	(6.386,0000)
Saldo al Cierre	-	25.585,0000	25.585,0000	25.585,0000

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

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	19.663,9965	19.663,9965	19.663,9965
Emissiones del período	-	816,0035	816,0035	816,0035
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(1.970,0000)	(1.970,0000)	(1.970,0000)
Saldo al Cierre	-	18.510,0000	18.510,0000	18.510,0000

Al 31 de diciembre de 2015 las cuotas del Fondo ascienden a 29.512,3957 cuotas para la Serie A y 19.663,9965 cuotas para la serie B, con un valor cuota de 119,6546 para la Serie A y un valor cuota de 124,2364 para la serie B.

El detalle de las cuotas vigentes al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Emisión vigente	Total cuotas emitidas	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas
Serie A	29.512,3957	-	29.512,3957	29.512,3957
Serie B	19.663,9965	-	19.663,9965	19.663,9965
Total al cierre	49.176,3922	-	49.176,3922	49.176,3922

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie A al 31 de diciembre 2015 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	24.967,2426	24.967,2426	24.967,2426
Emissiones del período	-	10.040,9663	10.040,9663	10.040,9663
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(5.495,8132)	(5.495,8132)	(5.495,8132)
Saldo al Cierre	-	29.512,3957	29.512,3957	29.512,3957

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 24 Cuotas Emitidas, continuación

Los movimientos relevantes de cuotas para la serie B al 31 de diciembre 2015 son los siguientes:

	Cuotas comprometidas	Cuotas suscritas	Cuotas pagadas	Total
Saldo inicio	-	36.210,9540	36.210,9540	36.210,9540
Emisiones del período	-	12.410,0021	12.410,0021	12.410,0021
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	(28.956,9596)	(28.956,9596)	(28.956,9596)
Saldo al Cierre	-	19.663,9965	19.663,9965	19.663,9965

Nota 25 Reparto de Beneficios a los Aportantes

El detalle de los repartos de beneficios distribuidos a los Aportantes durante el período 2016 y 2015 es el siguiente:

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

Nota 26 Rentabilidad del Fondo

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

31-12-2016

Serie A

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual (*)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	1,4265%	1,4265%	-2,8926%
Real (**)	-	-	-

Serie B

Tipo de rentabilidad	Rentabilidad Acumulada		
	Período Actual (*)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
Nominal	2,0319%	2,0319%	-1,6181%
Real (**)	-	-	-

(*) Rentabilidad calculada entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 27 Valor económico de la Cuota

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no ha realizado valorización económica de sus cuotas.

Nota 28 Inversión acumulada en acciones o en cuotas de fondos de inversión.

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el fondo no posee inversiones acumuladas.

Nota 29 Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los presentes estados financieros el fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 30 Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Fondo no presenta gravámenes y prohibiciones.

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

Al 31 de diciembre de 2016

CUSTODIA DE VALORES						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Pershing Bank (6QQ001809)	-	-	-	2.521	46,6852%	46,0120%
Pershing Bank (6QQ001809)	-	-	-	2.879	53,3148%	52,5461%
Total Cartera de inversiones en Custodia	-	-	-	5.400	100,00%	98,5581%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al 31 de diciembre de 2015

CUSTODIA DE VALORES						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado MUSD	% sobre total inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Nacionales	% sobre total Activo del Fondo	Monto Custodiado MUSD	% sobre total Inversiones en Instrumentos Emitidos por Emisores Extranjeros	% sobre total Activo del Fondo
Pershing Bank (6QQ001809)	-	-	-	2.604	51,9139%	43,4652%
Pershing Bank (6QQ001809)	-	-	-	2.412	48,0861%	40,2604%
Total Cartera de inversiones en Custodia	-	-	-	5.016	100,00%	83,7256%

Nota 32 Partes Relacionadas

(a) Remuneración por administración

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

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

i) Gasto de Remuneración por Administración

	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
Remuneración por administración del ejercicio	156	196

ii) Remuneración por Pagar

	31-12-2016 MUSD	31-12-2015 MUSD
Remuneración por pagar a Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos	13	13

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

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

La administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; a la fecha de los presentes Estados Financieros mantienen cuotas del Fondo, según se detalla a continuación.

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016:

Serie A

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

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	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

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	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 32 Partes Relacionadas, continuación

c) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros, continuación

Serie B

Tipo de relacionada	Número de cuotas a comienzos del ejercicio	Número de cuotas adquiridas en el año	Número de cuotas rescatadas en el año	Número de cuotas al cierre del ejercicio	Monto en cuotas al cierre del ejercicio	% Invertido
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	-	-	-	-	-	-
Accionistas de la sociedad administradora	-	590	-	590	73	3,004%
Empleados	-	-	-	-	-	-
Totales	-	590	-	590	73	3,004%

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

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

Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia	
				Desde	Hasta
Póliza de Garantía	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A	Banco BICE	10.000	14-11-2016	14-11-2017

Nota 34 Otros Gastos de Operación

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

Tipo de Gasto	Monto del Trimestre	Monto Acumulado Ejercicio Actual	Monto Acumulado Ejercicio Anterior
Auditorías		2	5
Clasificación de Riesgo		-	-
Corretajes		2	8
Financieros		20	23
Informáticos		1	3
Publicaciones Legales		1	4
Asesorías Legales		4	5
Otros Gastos		2	2
Total		32	50
% sobre el activo del fondo		0,5840%	0,9126%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 35 Información estadística

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

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

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

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 35 Información estadística, continuación

31-12-2015				
Serie A				
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	123,4157	123,4157	3.094	5
Febrero	130,4752	130,4752	3.271	5
Marzo	129,1205	129,1205	2.938	5
Abril	130,6185	130,6185	3.187	5
Mayo	131,6611	131,6611	3.307	5
Junio	127,5454	127,5454	3.118	4
Julio	128,0223	128,0223	3.146	4
Agosto	118,6553	118,6553	2.837	4
Septiembre	114,2120	114,2120	2.688	4
Octubre	122,8186	122,8186	2.962	4
Noviembre	122,7406	122,7406	2.957	4
Diciembre	119,6546	119,6546	3.531	4

31-12-2015				
Serie B				
Mes	Valor libro cuota US\$	Valor mercado cuota US\$	Patrimonio MUSD	N° aportantes
Enero	127,3007	127,3007	4.610	1
Febrero	134,6439	134,6439	5.077	1
Marzo	133,3132	133,3132	5.566	1
Abril	134,9259	134,9259	5.662	1
Mayo	136,0716	136,0716	4.680	1
Junio	132,0327	132,0327	4.263	1
Julio	132,5933	132,5933	4.297	1
Agosto	122,9540	122,9540	3.998	1
Septiembre	118,4077	118,4077	3.845	1
Octubre	127,3948	127,3948	4.088	1
Noviembre	127,3762	127,3762	2.505	1
Diciembre	124,2364	124,2364	2.443	1

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

El Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no mantiene inversiones en subsidiarias o coligadas, además no tiene juicios y contingencias directas e indirectas que informar.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Nota 37 Sanciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Administradora, sus directores y/o administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 38 Hechos Posteriores

La administración del Fondo no tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole ocurridos entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los Estados Financieros que se informan.

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

A RESUMEN DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

DESCRIPCIÓN	MONTO INVERTIDO			% INVERTIDO SOBRE EL TOTAL DE ACTIVOS DEL FONDO
	NACIONAL MUSD	EXTRANJERO MUSD	TOTAL MUSD	
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósito de valores (CDV)	-	-	-	-
Títulos que representan productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	5.400	5.400	98,5581%
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Carteras de crédito o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deudores por operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
TOTALES	-	5.400	5.400	98,5581%

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

B ESTADOS DE RESULTADO DEVENGADO Y REALIZADO

DESCRIPCIÓN	01-01-2016	01-01-2015
	31-12-2016	31-12-2015
	MUSD	MUSD
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES	(336)	253
Enajenación de acciones de sociedades anónimas	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos	-	-
Enajenación de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos percibidos	85	126
Enajenación de títulos de deuda	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda	-	-
Enajenación de bienes raíces	-	-
Arriendo de bienes raíces	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	(421)	127
PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES	-	(187)
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	(187)
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de certificados de Depósitos de Valores	-	-
Valorización de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades bienes raíces	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	-	-
UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES	642	3
Valorización de acciones de sociedades anónimas	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos	-	-
Valorización de Certificados de Depósito de Valores	-	-
Dividendos devengados	3	3
Valorización de títulos de deuda	-	-
Intereses devengados de títulos de deuda	-	-
Valorización de bienes raíces	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados	-	-
Otras inversiones y operaciones	639	-
GASTOS DEL EJERCICIO	(206)	(225)
Gastos financieros	-	-
Comisión de la sociedad administradora	(156)	(196)
Remuneración del comité de vigilancia	-	-
Gastos operacionales de cargo del fondo	(50)	(29)
Otros gastos	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	100	(156)

FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISION INTERNACIONAL

ANEXO 1

Estados Complementarios a los Estados Financieros

C ESTADOS DE UTILIDAD PARA LA DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

DESCRIPCIÓN	01-01-2016	01-01-2015
	31-12-2016	31-12-2015
	MUSD	MUSD
BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO	(542)	(159)
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones	(336)	253
Pérdida no realizada de inversiones (menos)	-	(187)
Gastos del ejercicio (menos)	(206)	(225)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (menos)	-	-
Dividendos provisorios (menos)	-	-
BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	(850)	(691)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida	(104)	(132)
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial	(104)	(195)
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio	-	80
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (menos)	-	(17)
Dividendos definitivos declarados (menos)	-	-
Pérdida devengada acumulada (menos)	(746)	(559)
Pérdida devengada acumulada inicial (menos)	(746)	(576)
Abono a pérdida devengada acumulada (más)	-	17
Ajuste a resultado devengado acumulado	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (más)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (más)	-	-
MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR	(1.392)	(850)