

**NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Flujos de Efectivo

Estados de Cambios en el Patrimonio

Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



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

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio 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

La Administración 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, 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 Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos al diciembre de 2012 y 2011 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', written over a faint, illegible stamp or watermark.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2013

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011

		31-12-2012	31-12-2011
Estado de Situación Financiera			
Activos			
	Nota	M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	260.864	261.670
Otros activos no financieros, corrientes		-	1.120
Otras cuentas por cobrar, corrientes	6	47.265	8.332
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	9	14.191	-
Activos por impuestos, corrientes	11	4.955	4.937
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		327.275	276.059
Activos corrientes totales		327.275	276.059
Activos no corrientes			
Equipos	7	215	332
Activos por impuestos diferidos	11	38.256	20.996
Total de activos no corrientes		38.471	21.328
Total de activos		365.746	297.387
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otras cuentas por pagar, corrientes	8	27.705	4.730
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	9	-	81
Otras provisiones, corrientes	10	7.575	22.225
Pasivos por Impuestos, corrientes	11	-	-
Otros pasivos no financieros, corrientes		3.081	-
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		38.361	27.036
Pasivos corrientes totales		38.361	27.036
Pasivos no corrientes			
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		38.361	27.036
Patrimonio			
Capital emitido	12	471.743	341.687
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(144.765)	(71.743)
Otras reservas		407	407
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		327.385	270.351
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio total		327.385	270.351
Total de patrimonio y pasivos		365.746	297.387

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados de Resultados Integrales			01-01-2012	01-01-2011
			31-12-2012	31-12-2011
A. ESTADOS DE RESULTADOS				
Ganancia (pérdida)	Nota	M\$	M\$	
Ingresos de actividades ordinarias	14	67.755	-	
Costo de ventas		-	-	
Ganancia bruta		67.755	-	
Gasto de administración	13	(173.893)	(123.453)	
Otras ganancias (pérdidas)		-	465	
Ingresos financieros	15	15.805	14.972	
Costos financieros	16	-	(1.238)	
Resultados por unidades de reajuste		51	8	
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(90.282)	(109.246)	
Gasto por impuestos a las ganancias	11	17.260	23.572	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(73.022)	(85.674)	
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	
Ganancia (pérdida)		(73.022)	(85.674)	
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(73.022)	(85.674)	
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	
Ganancia (pérdida)		(73.022)	(85.674)	
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(0,15)	(0,25)	
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	
Ganancia (pérdida) por acción básica		(0,15)	(0,25)	
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-	
B. ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES				
Ganancias (pérdida)		(73.022)	(85.674)	
Otro resultado integral		-	-	
Resultado Integral		(73.022)	(85.674)	
Resultado integral atribuible a la controladora		(73.022)	(85.674)	
Total Resultado integral		(73.022)	(85.674)	

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de Efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estados de Flujo de Efectivo Indirecto		01-01-2012	01-01-2011
		31-12-2012	31-12-2011
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		(73.022)	(85.674)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(38.932)	-
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		14.132	-
Ajustes por provisiones		(17.512)	(2.602)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.		(15.528)	(14.770)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(57.840)	(17.372)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	(1.858)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(71)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(130.862)	(104.975)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	14.971
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	14.971
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		130.056	140.000
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		130.056	140.000
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(806)	49.996
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(806)	49.996
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	261.670	211.674
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	5	260.864	261.670

Las notas adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2012	341.687	407	407	(71.743)	270.351	270.351
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables			-		-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores			-		-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	341.687	407	407	(71.743)	270.351	270.351
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				(73.022)	(73.022)	(73.022)
Otro resultado integral		-	-		0	0
Resultado integral		-	-	(73.022)	(73.022)	(73.022)
Emisión de patrimonio	130.056			-	130.056	130.056
Dividendos				-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				-	-	-
Total de cambios en patrimonio	130.056	-	-	(73.022)	57.034	57.034
Patrimonio al 31 de Diciembre de 2012	471.743	407	407	(144.765)	327.385	327.385

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital Emitido	Otras reservas Varias	Otras reservas	Ganancia(pérdida) acumulada	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio al 1 de enero de 2011	201.687	407	407	13.931	216.025	216.025
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Patrimonio al comienzo del periodo	201.687	407	407	13.931	216.025	216.025
Incremento (disminución) en el patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)				(85.674)	(85.674)	(85.674)
Otro resultado integral		-	-		-	-
Resultado integral		-	-	(85.674)	(85.674)	(85.674)
Emisión de patrimonio	140.000			-	140.000	140.000
Dividendos				-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control				-	-	-
Total de cambios en patrimonio	140.000	-	-	(85.674)	54.326	54.326
Patrimonio al 31 de diciembre de 2011	341.687	407	407	(71.743)	270.351	270.351

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL	8
NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN	10
a) Estados Financieros	10
b) Período cubierto	10
c) Moneda funcional	10
d) Bases de conversión	10
e) Uso de estimaciones y juicios	11
f) Hipótesis de negocio en marcha	11
NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	12
a) Activos y pasivos financieros	12
b) Efectivo y equivalentes al efectivo	14
c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	14
d) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	14
e) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	15
f) Otras cuentas por pagar, corrientes	15
g) Provisiones	15
h) Distribución de dividendos	16
i) Reconocimiento de ingresos	16
j) Reconocimiento de gastos	16
k) Autorización estados financieros	17
l) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes	18
NOTA 4 – ADMINISTRACION DE RIESGO	19
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	20
NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	21
NOTA 7 – EQUIPOS	22
NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23
NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS	24
NOTA 10 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	25
NOTA 11 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS	26
NOTA 12 – CAPITAL EMITIDO	28
NOTA 13 – GASTO DE ADMINISTRACIÓN	29
NOTA 14 – INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS	30
NOTA 15 – INGRESOS FINANCIEROS	30
NOTA 16 – COSTOS FINANCIEROS	30
NOTA 17 – REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO	30
NOTA 18 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	31
NOTA 19 – MEDIO AMBIENTE	31
NOTA 20 – SANCIONES	31
NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES	31

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

RAZON SOCIAL DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA:	Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos
DOMICILIO LEGAL	Rosario Norte 555 ofic 1501, piso 15. Las Condes. Santiago de Chile
RUT :	76.034.728-0
TIPO DE SOCIEDAD:	Administradora General de Fondos
FONDOS ADMINISTRADOS:	Nevasa HMC PNTN, Nevasa HMC CIP VI, BRZ Brazilian Equities
ACCIONISTAS:	NEVASA S.A. 50,0002% 262.069 acciones suscritas y pagadas
	HMC S.A. 49,9998% 262.065 acciones suscritas y pagadas

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, fue creada mediante Escritura Pública el 04 de marzo de 2008, ante el Notario Público de Santiago don Andrés Rubio Flores e inscrita en el registro de Comercio de Santiago a fojas 30.068 NC 20.675 del año 2008 y publicada en el diario Oficial N° 39110 de fecha 11 de Julio de 2008.

El 27 de junio de 2008 la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°404 autorizó la existencia de la sociedad.

De acuerdo a resolución exenta N° 56 del 28 de enero de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la modificación de estatutos de la Sociedad Nevasa S.A. Administradora General de Fondos, la cual en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de diciembre de 2010 y reducida a escritura pública con esa misma fecha, establece el cambio de nombre a Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

El objeto social de la administradora es realizar inversiones, administrar fondos de inversión, fondos mutuos y fondos para la vivienda.

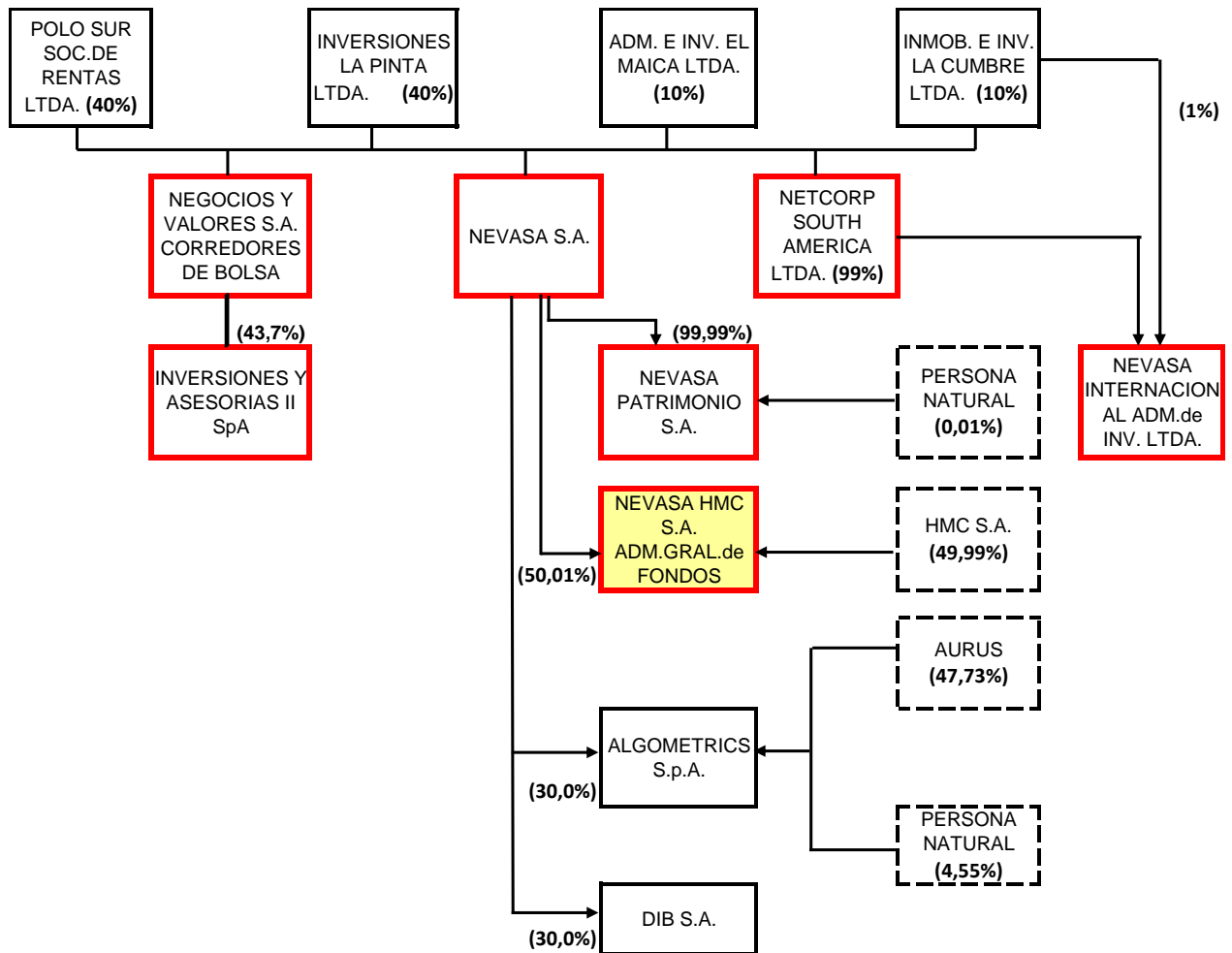
Nuestra sociedad está sujeta a las normas Jurídicas, Contenidas en la Ley N° 18045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, Continuación

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, es una sociedad que forma parte de un grupo económico, y cuyas sociedades con relación directa se presentan a continuación:



Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados con fecha 27 de marzo de 2013 por el Directorio de la Sociedad.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN

a) Estados financieros

Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad, en sesión de fecha 27 de marzo de 2013.

b) Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

c) Moneda funcional

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, presenta sus estados financieros en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad.

La Sociedad se genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los estados financieros es el peso chileno. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos reajustables en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos al cierre de los estados financieros y sus resultados se presentan como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 son los siguientes:

31/12/2012	31/12/2011
\$	\$
22.840,75	22.294,03

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN, Continuación

e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros ha requerido que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 para los siguientes rubros:

- 1 La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos financieros.
- 2 Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal al cierre de cada período.
- 3 Los bienes de activo fijo Equipos, se le ha asignado una vida útil de 3 años para efectos de la determinación de la depreciación.
- 4 Compromisos y contingencias.

f) Hipótesis de negocio en marcha

La Administración de Nevasa HMC S.A. Administradora de Fondos Generales, estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos estados financieros.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Activos y pasivos financieros

(i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos 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:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- 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.

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para generar los flujos de efectivo contractuales, Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos considera:

- Las políticas y los objetivos de la administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia esperadas de ventas de activos;
- Las razones para las ventas de activos; y
- 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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

a) Activos y pasivos financieros, Continuación

(iii) Baja

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

(iv) Compensación

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad 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 es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

(vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo 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.

La Sociedad 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. La Sociedad 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.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

a) **Activos y pasivos financieros, Continuación**

(vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad 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 pueda ser estimado con fiabilidad.

b) **Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo, incluyen efectivo y saldo en cuentas corrientes bancarias, más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor, cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición o inversión.

c) **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Deudores comerciales, considera las remuneraciones por cobrar a los fondos administrados, a su valor nominal según valor facturación mensual. No hay constituido provisiones de incobrabilidad, pues el cobro es realizado de forma contado.

Otras cuentas por cobrar, se registran a su valor nominal, debido a que su plazo de vencimiento es muy corto (menor a 90 días). Asimismo, se constituyen provisiones para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar por estas operaciones, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la operación. Para efectos de determinar la provisión de incobrables, la Sociedad efectúa un análisis individual de sus clientes, en función de su comportamiento financiero y su capacidad de pago, analizando además la información financiera relevante, a objeto de constituir las provisiones que estime necesarias. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como abono a resultados en el período en que ocurre.

d) **Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas**

Se reconocen por su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar o pagar no difiere significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, Continuación

e) **Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en IAS 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

De acuerdo a lo dispuesto por la Ley N° 20.630 del 27 de Septiembre de 2012, la tasa de impuesto de primera categoría de las empresas, se ajustó desde un 18,5%, a un 20% para el año comercial 2012 y siguientes en forma permanente.

f) **Otras cuentas por pagar, corrientes**

Las otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal. Cuando el valor nominal de la cuenta por pagar no difiera significativamente de su valor razonable, el reconocimiento es a valor nominal.

g) **Provisiones**

Se incluyen bajo este concepto pasivos, que incluyen obligaciones legales u otras asumidas como consecuencia de eventos pasados en que es probable que se requieran recursos para pagar dichas obligaciones y cuyo plazo o monto es incierto pero puede estimarse confiablemente.

Las provisiones se reconocen cuando se cumplen los siguientes requisitos de forma copulativa:

- a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

h) Distribución de dividendos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por los accionistas de la Sociedad.

Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

Los accionistas de la Sociedad han acordado no distribuir dividendos en la Junta Ordinaria de Accionistas. Si existiera algún pago de dividendos, éstos serán aprobados en Junta Extraordinaria de Accionistas.

i) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad reconoce los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados en función del criterio del devengado, en base a un porcentaje del patrimonio de dichos fondos indicado en el respectivo reglamento interno.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocerán igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

j) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o en un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

k) Autorización estados financieros

En sesión de directorio de fecha 27 de marzo de 2013, las personas abajo indicadas tomaron conocimiento y autorizaron la publicación de los presentes estados financieros, referidos al 31 de diciembre de 2012. La información contenida en los presentes estados financieros es de responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado bajo su mejor entender los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Internacional Accounting Standard board (IASB).

Presidente	Gonzalo Deleveau Swett	Rut: 8.238.377-8
Directores	José Francisco Rivera Lara	Rut: 4.779.671-7
	Carlos Marin de la Fuente	Rut: 16.209.246-4
	Ricardo Morales Lazo	Rut: 14.626.911-7
	Juan Pablo Schiappacasse Canepa	Rut: 6.379.392-2
Gerente General	Eduardo Aldunce Pacheco	Rut: 12.634.252-7

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 3 – RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, Continuación

l) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación - Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2013
NIIF 10 - <i>Estados Financieros Consolidados</i> , NIIF 11 - <i>Acuerdos Conjuntos</i> y NIIF 12 - <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades - Guías para la transición</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20, <i>Costos de Desbroce en la Fase de Producción de una Mina de Superficie</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La Sociedad no ha adoptado anticipadamente ninguna de estas interpretaciones y modificaciones.

La Administración, estima que la adopción del resto de las normas, enmiendas e interpretaciones que no han entrado en vigencia, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 4 – ADMINISTRACION DE RIESGO

Las actividades de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, por su naturaleza se ven enfrentadas permanentemente a riesgos de diferentes tipos. La Administradora considera la gestión y control de estos riesgos de vital importancia para alcanzar las metas y objetivos definidos sobre calidad del servicio otorgado en la administración de activos de terceros como también que sustentan la continuidad de los negocios, la rentabilidad esperada y la solvencia de la empresa.

Dada la naturaleza del negocio de la Sociedad, los factores de riesgos a que se enfrenta son acotados y específicos, siendo a su juicio los más relevantes los siguientes:

a) Riesgo de crédito y mercado

Por tratarse de una empresa que se dedica a la administración de fondos de terceros sus riesgos de Crédito y de Mercado son acotados, y se limitan a la administración de su caja y a los respectivos instrumentos en que pudiera invertirla.

Respecto al riesgo de crédito, éste se remite a las cuentas por cobrar correspondientes a las remuneraciones y comisiones cobradas a los fondos que administra.

En estas condiciones el riesgo de crédito se minimiza puesto que se encuentran bajo la administración de riesgo que la misma Administradora fija a sus fondos, las cuales se provisionan mensualmente y son cancelados dentro de los treinta días siguientes a la fecha del devengo de la obligación.

b) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado. La Administradora no cuenta con pasivos financieros y las facturas de ventas se cobran a 30 días.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja, para lo anterior periódicamente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de las principales obligaciones.

La razón circulante al 31 de diciembre de 2012 es de 8,53

Activos corrientes	Pasivos corrientes	Razón circulante
2012	2012	2012
M\$	M\$	
<u>327.298</u>	<u>38.383</u>	<u>8,53</u>

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 4 – ADMINISTRACION DE RIESGO, Continuación

c) Riesgo de operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimiento adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Sociedad Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes, principalmente en términos financieros, legales, regulatorios y de reputación.

Entre las actividades principales de la Sociedad Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto, la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos.

Periódicamente el encargado de cumplimiento de gestión de riesgos y control interno realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Efectivo y efectivo equivalente	Moneda	31-12-12 M\$	31-12-11 M\$
Efectivo	Pesos Chilenos	20.855	31.475
Pagaré NR Security	Pesos Chilenos	240.009	225.234
Cuotas de Fondos Mutuos	Pesos Chilenos	-	4.961
Total		260.864	261.670

El detalle por cada concepto de efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

a) Saldos en bancos

El disponible está compuesto por dineros mantenidos en cuenta corriente bancaria y su valor registrado es igual a su valor razonable.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, Continuación

b) Cuotas de Fondo Mutuo

El Fondo Mutuo es un Money Market, por lo cual los rescates no tienen restricción de salida esto permite que los dineros invertidos sean de libre disposición, su valorización se realiza por el valor cuota al día después de realizada la inversión.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el detalle es el siguiente:

Tipo	Entidad	Moneda	N° de Cuotas	Saldo M\$	
				31-12-12	31-12-11
Fondo Mutuo	FM Cruz del Sur Líquidez Serie D	Pesos Chilenos	4.330,869	-	4.961
Fondo Mutuo	FM Santander Tesorería Serie Ejecutiva	Pesos Chilenos	144.239,874	-	-
Total				-	4.961

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

a) Deudores Comerciales:

Al 31 de Diciembre de 2012

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
						M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales				(-)						-
Personas jurídicas	CLP	Remuneración por Cobrar Fondos Administrados	17.772	(-)	17.772	-	-	-	-	-
Partes relacionadas				(-)						-
Total			17.772	0	17.772	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2011

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				Total vencidos
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
						M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales				(-)						-
Personas jurídicas			-	(-)	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas				(-)						-
Total			-	-	-	-	-	-	-	-

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 6 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES, Continuación

b) Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de Diciembre de 2012

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales				(-)						
Personas jurídicas	CLP	Cuentas por Cobrar	29.493	(-)	29.493	-	-	-	-	-
Partes relacionadas				(-)						
Total			29.493	-	29.493	-	-	-	-	-

Al 31 de Diciembre de 2011

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total vencidos
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas naturales				(-)						-
Personas jurídicas		Cuentas por cobrar	8.332	(-)	8.332	-	-	-	-	-
Partes relacionadas				(-)						-
Total			8.332	-	8.332	-	-	-	-	-

NOTA 7 – EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la sociedad presenta los siguientes saldos por activo fijo:

	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2012	332	-	332
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	7	-	7
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2012	339	-	339
Depreciación del ejercicio	(117)	-	(117)
Depreciación acumulada	(7)	-	(7)
Valor neto al 31 de Diciembre de 2012	215	-	215

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 7 – EQUIPOS, Continuación

El detalle de movimientos de los equipos al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Equipos	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01 de enero de 2011	-	-	-
Adiciones del ejercicio	339	-	339
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-
Valor bruto al 31 de Diciembre de 2011	339	-	339
Depreciación del ejercicio	(7)	-	(7)
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor neto al 31 de Diciembre de 2011	332	-	332

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	Saldo M\$	
		31-12-12	31-12-11
Proveedores	Pesos Chilenos	10.665	3.109
Leyes Sociales	Pesos Chilenos	526	716
Servicios externos	Pesos Chilenos	16.514	905
Total		27.705	4.730

La deuda al cierre de cada período, corresponde a servicios externos, en pesos chilenos.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

Los saldos por cobrar y pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de contabilidad, remuneraciones y administración, pactadas en pesos chilenos cuyos plazos de cobro y/o pago, no exceden los 60 días no generando intereses.

A la fecha de los presentes estados de situación financiera no existen garantías otorgadas y recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

a) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011. La composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contraparte	Rut	Relación	Tipo Transacción	Moneda	Saldos M\$	
					31-12-2012	31-12-2011
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Coligada	Cuentas por Cobrar	Dólar US	14.191	-
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Coligada	Cuentas por Pagar	Pesos Chilenos	-	(81)
Total					14.191	(81)

A las transacciones bajo este rubro, no se les aplica interés y/o reajustes, ni tampoco hay garantías constituidas por las sociedades relacionadas.

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad ha realizado transacciones con partes relacionadas:

31 de diciembre de 2012:

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
				MUSD	M\$	M\$	M\$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Cta.Cte. Auxiliar	Pesos Chilenos	29.561,04	-	14.191	-
Total				29.561,04	-	14.191	-

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, Continuación

b) Transacciones con partes relacionadas, Continuación

31 de diciembre de 2011:

Empresa	Relación	Descripción	Total transacción			Saldo	
			Moneda	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
				M\$	M\$	M\$	M\$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Administración común	Cta.Cte. Auxiliar	Pesos Chilenos	81	-	-	81
Total				81	-	-	81

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la sociedad ha cancelado a sus ejecutivos clave sólo remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

Resumen	Saldo M\$	
	01-01-12	01-01-11
	31-12-12	31-12-11
Remuneraciones	30.747	6.050
Total	30.747	6.050

NOTA 10 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

a) Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, los saldos de este rubro son los siguientes:

Concepto	Moneda	Saldo M\$	
		31-12-2012	31-12-2011
Provisión vacaciones	Pesos Chilenos	999	432
Provisión honorarios externos	Pesos Chilenos	6.576	21.793
Total		7.575	22.225

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 10 – OTRAS PROVISIONES CORRIENTES, Continuación

b) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Movimiento de las provisiones	Monto M\$	
	31-12-2012	31-12-2011
Saldo inicial al	22.225	-
Provisiones constituidas	7.143	22.225
Reverso de provisiones	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(21.793)	-
Total	7.575	22.225

NOTA 11 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Información general

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la sociedad acumula una pérdida tributaria de M\$ 183.705. (M\$ 84.130 para 2011).

a) El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	Moneda	Saldo M\$	
		31-12-12	31-12-11
		M\$	M\$
PPM	Pesos Chilenos	1.938	1.898
Imptos.por Recuperar AT 2011	Pesos Chilenos	3.017	441
Imptos.por Recuperar PPUA	Pesos Chilenos	-	2.576
Crédito Activo Fijo	Pesos Chilenos	-	22
		-	-
Total activo por impuestos corrientes		4.955	4.937
Total (pasivos) por impuestos corrientes		-	-

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 11 – IMPUESTO A LAS GANANCIAS, Continuación

- b) El origen de los activos impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

CONCEPTO	IMPUESTOS DIFERIDOS			
	31-12-12		31-12-11	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Pérdida tributaria	36.741	-	16.884	-
Provisiones Vacaciones y Bonos	200	-	80	-
Provisiones Honorarios Externos	1.315	-	4.032	-
		-		-
Total activos / (pasivos) diferidos	38.256	-	20.996	-

- c) La composición del cargo / abono a resultados, por los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

(Cargo) / Abono a resultados	31-12-12 M\$	31-12-2011 M\$
Gasto tributario corriente	-	-
Provisión utilidad absorbidas (PPUA)	-	2.576
Efecto de impuesto diferidos	17.260	20.996
Impuesto único artículo 21	-	-
Otros ajustes al gasto tributario	-	-
Totales	17.260	23.572

- d) Conciliación de la tasa efectiva de impuesto a la renta:

Conciliación de la tasa efectiva de impuesto	01-01-2012 31-12-2012		01-01-2011 31-12-2011	
	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$	Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Utilidad / (Pérdida) antes de impuestos		(90.282)		(109.246)
Impuesto a la renta	20,00	18.056	20,00	21.849
Neto de agregados o deducciones permanentes	-0,88	-796	7,90	1.723
Tasa efectiva y gasto por impuesto renta	19,12	17.260	27,90	23.572

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 12 – CAPITAL EMITIDO

Al 31 de diciembre de 2012, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 524.134 acciones nominales, de las cuales 500.334 acciones se encuentran suscritas y pagadas; y 23.800 por pagar por parte de sus accionistas a la fecha.

Al 31 de diciembre de 2011, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 524.134 acciones nominales, de las cuales 368.936 acciones se encuentran suscritas y pagadas; y 155.198 por pagar por parte de sus accionistas a la fecha.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Nevasa S.A.	50,0002%
HMC S.A.	49,9998%
Total	<u>100,00%</u>

a) Capital:

Capital	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	341.687	201.687
Aumentos de capital	130.056	290.000
Disminución de capital	-	-
Capital Suscrito por enterar	(19.944)	(150.000)
Otros	19.944	-
Saldo Final al cierre de cada periodo	471.743	341.687

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de febrero de 2011, se acordó un aumento de capital de \$89.999.910, mediante la emisión de 85.470 acciones.

En sesión de Junta de Accionistas de fecha 8 de noviembre de 2011, se acordó aumentar el capital social en \$200.000.432 mediante la emisión de 235.664 acciones de pago ordinarias; quedando 178.998 acciones suscritas y no pagadas.

Con fecha 11 de noviembre de 2011, los accionistas enteraron \$50.000.000 a cuenta de capital suscrito y no pagado, equivalente a 59.666 acciones.

Durante el ejercicio 2012, los accionistas enteraron \$130.055.924 a cuenta de capital suscrito y no pagado, equivalente a 155.198 acciones.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 12 – CAPITAL EMITIDO, Continuación

a) Capital, Continuación:

Total accionistas	2
Total acciones	524.134
Total acciones suscritas por pagar	23.800
Total acciones pagadas	500.334
Capital social	\$ 491.687
Capital suscrito por pagar	\$ (19.944)
Capital pagado	\$ 471.743

b) Pago Dividendos:

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos por el ejercicio 2012.

NOTA 13 – GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Descripción	01-01-12 31-12-12 M\$	01-01-11 31-12-11 M\$
Remuneraciones personal	43.902	14.144
Honorarios / Asesorías	90.458	102.435
Otros Gastos Administración	39.533	6.874
Totales	173.893	123.453

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 14 – INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Tipo	Moneda	Saldo M\$	
		31-12-12	31-12-11
Rem. Fondo Inv. Pantheon	Pesos	24.218	-
Rem. Fondo Inv. HMC CIP VI	Pesos	37.760	-
Rem. Fondo Mutuo Brazilian	Pesos	5.777	-
Totales		67.755	-

NOTA 15 – INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	01-01-12	01-01-11
	31-12-12 M\$	31-12-11 M\$
Intereses Titulos renta fija	13.846	10.124
Intereses Simultaneas	-	3.151
Mayor valor inversión cuotas Fondos Mutuos	1.066	1.697
Mayor Valor Valorización Otros Títulos	893	-
Totales	15.805	14.972

NOTA 16 – COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	01-01-12	01-01-11
	31-12-12 M\$	31-12-11 M\$
Comisión Compra TIT.RF en Bolsa	-	345
Menor valor titulos renta fija	-	893
Totales	-	1.238

NOTA 17 – REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los Directores percibieron remuneración por la suma de M\$ 2.000 por asistir las Sesiones de Directorio.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

NOTA 18 – CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

En cumplimiento con lo dispuesto en los Artículos N°226 y siguientes de la Ley N°18.045, Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, ha designado a Banco Bice como representante de los beneficiarios. Las garantías se constituyeron en Banco Bice, tomando boletas de garantía bancaria de acuerdo al siguiente detalle:

Beneficiario	Fondo	N° boleta	Monto boleta	Vencimiento
Banco Bice	Fondo Mutuo BRZ Brazilian Equities	0160339	UF 10.000,00	10-01-13
Banco Bice	Fondo Inversión Nevasa HMC PNTN	0158798	UF 10.000,00	10-01-13
Banco Bice	Fondo Inversión Nevasa HMC CIP VI	0160986	UF 10.000,00	10-01-13

La Sociedad no mantiene otros compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

NOTA 19 – MEDIO AMBIENTE

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

NOTA 20 – SANCIONES

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Las pólizas mencionadas en la Nota 18 se renovaron con fecha 7 de enero de 2013.

En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 diciembre 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido otros hechos posteriores que pudiesen tener un efecto significativo en las cifras en ellas presentadas, y en la situación económica y financiera de la Sociedad.