NevasaHMC

Administradora General de Fondos

MEMORIA ANUAL 2015

I. CARTA DEL PRESIDENTE A LOS ACCIONISTAS

Es muy grato dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, correspondientes al ejercicio 2015.

Durante el 2015 los mercados accionarios tuvieron un débil desempeño: el MSCI World, índice de acciones que cubre empresas de 23 países desarrollados, rentó un -0,32% durante el año. Esta rentabilidad se explica principalmente por la evolución de la bolsa norteamericana (más del 50% del índice mencionado), dado que el S&P 500 de la Bolsa de Nueva York cayó un 0,7% y el MSCI Europa cayó un 2.34% en dólares, ambos mercados sufrieron el golpe de la fuerte caída de los precios del petróleo. Dentro de los países desarrollados destaca para el año la bolsa japonesa, con una rentabilidad de 9,9% en dólares. Por otra parte, los índices de mercados emergentes fueron la gran decepción entre los inversores, con el índice MSCI Emerging Markets rentando -14,6% en dólares, siendo la depreciación de las monedas emergentes responsable de más de la mitad de la pérdida

Por otro lado, a diciembre de 2015 los activos administrados por los fondos de Inversión ascendieron a US$12.233 millones, lo que representa un incremento de 502,4% respecto a diciembre de 2004.

En el periodo comprendido entre diciembre 2014 y diciembre de 2015, los activos totales del sistema se incrementaron en US$ 1.804 millones.

El crecimiento de las cifras mencionadas se explica, principalmente, por la promulgación en enero de 2014 de la Ley Única de Fondos (LUF), la cual ha sido fundamental para el impulso de la industria, potenciando una estructura legal de fondos de inversión madura y de prestigio.

Además del considerable aumento en los activos administrados, la industria experimento un crecimiento sustancial en el número de fondos. El año comenzó con 118 fondos y termino con 199, lo que significa que en los últimos 12 meses se crearon 81 fondos.

El crecimiento de los fondos de Capital Privado es aún más relevante: 128% en dólares y 166% fue el aumento en pesos durante el año 2015. El número de fondos de Capital Privado subió de 30 a 49 en 2015.

En este contexto global del año 2015, la Administradora logró importantes avances en la administración de los Fondos bajo administración y profundizó la relación comercial con sus

clientes institucionales y privados. Reflejo de lo anterior es el registro en la Superintendencia de Valores y Seguros e inicio de operación del "Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries" como asimismo del registro ante la misma Superintendencia de un nuevo fondo de inversión denominado "Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II". Asimismo, durante el ejercicio 2015, se gestionaron nuevos acuerdos con gestores de fondos internacionales para que la Administradora estructure y coloque nuevos fondos de inversión durante el año 2016.

Gonzalo Delaveau Swett
Presidente

II. IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

A. IDENTIFICACION BASICA:

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

B. DIRECCIONES:

DIRECCION:	Rosario Norte 555 Ofic.1501, piso 15. Las Condes. Santiago de Chile.
TELEFONO:	(56-2) 2411 9800
PAGINA WEB	www.nevasahmcagf.cl
AUDITORES EXTERNOS:	Profesionales Auditores Ltda. KPMG Auditores Consultores Limitada

C. DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

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, inscrita a fojas 30.068 N° 20.675 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2008 y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Nº404 del 27 de junio de 2008.

La Publicación en el Diario Oficial se realizó con fecha 11/07/2008 (Ed.39.110).La publicación en el Diario Oficial, copia de la inscripción del extracto en el Registro de Comercio y la autorización de la SVS fueron protocolizadas con fecha 14/07/2008

Giro: Sociedad de inversión, administradora de fondos de inversión, de fondos mutuos, fondos para la vivienda.

III. PROPIEDAD Y CONTROL DE LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 2015, los accionistas de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos son:

Nevasa S.A.	50,0004% de participación.
HMC S.A.	49,9996% de participación.

En consecuencia, Nevasa S.A. es la sociedad controladora de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos., la cual posee la siguiente estructura de propiedad:

Razón Social	Participación	Controlador
Inversiones La Pinta Limitada	80%	Eduardo Muñoz Vivaldi RUT: 5.977.799-8
Administradora e Inversiones El Maica Limitada	10%	Carlos García- Huidobro Correa, RUT: 7.002.922-7
Inmobiliaria La Cumbre Limitada	10%	Carlos José Marín Correa, RUT: 7.203.992-0

IV. ADMINISTRACION Y PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2015, el Directorio de la administradora está conformado por 5 ejecutivos. El Directorio establece los objetivos y estrategias para la administradora.

En general, la estructura de la administradora tiene énfasis en la estructuración y gestión de fondos de inversión que invierten en capital privado. Estos fondos están principalmente dirigidos a clientes institucionales o de alto patrimonio, que proyectamos representará el mayor porcentaje de los recursos que captemos.

La Gerencia General dirige, coordina y desarrolla estrategias para el funcionamiento de la administradora. Asimismo, es responsable de las políticas comerciales, su análisis y comparación con la industria de fondos mutuos, y de segmentar las bases de clientes y establecer la oferta de valor.

La Gerencia de Áreas de Apoyo, servicios prestados por Nevasa SA, se encarga de gestionar la creación y gestión operativa de los fondos.

A. DIRECTORIO

Presidente	Gonzalo Delaveau Swett (Abogado)	RUT: 8.238.377-8
Directores	Carlos Garcia Huidobro Correa (Administrador de Empresas)	RUT: 7.002.922-7
	Rodrigo Guzmán Lavin (Ingeniero Civil Industrial)	RUT: 9.155.541-7
	Ricardo Morales Lazo (Ingeniero Comercial)	RUT: 14.626.911-7
	Claudio Guglielmetti Vergara (Ingeniero Civil)	RUT: 7.033.556-5

B. ADMINISTRACION

Al 31 de Diciembre del año 2015, el Gerente General es el único ejecutivo contratado por la administradora.

Gerente General	Ricardo Mogrovejo Morón (Ingeniero Comercial)	RUT:14.585.358-3

C. Remuneraciones

Al 31 de Diciembre de 2015, el monto de remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales de la sociedad ascendía a $ 44.639.906. El directorio de la administradora no percibió remuneración durante el año 2015.

V. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD

La industria de fondos mutuos e inversión surge y se ha desarrollado desde sus inicios como una respuesta a la necesidad de muchos inversionistas por contar con una instancia que administre sus ahorros, buscando las alternativas que más se ajusten a su perfil-riesgo como inversionista.

Los fondos son vehículos de inversión diseñado para facilitar el acceso a los distintos mercados nacionales e internaciones independiente del monto de inversión de cada cliente.

Por su parte las administradoras reúnen este dinero (los aportantes o participes del fondo) y lo administran en conformidad a la política de inversión que se encuentra definida en el reglamento de cada fondo, invirtiendo en la mejor combinación posible de instrumentos con el objetivo de maximizar el retorno del fondo con el menor riesgo posible.

Por su trabajo las Administradoras cobran una remuneración a todos los inversionistas en proporción a la participación que tiene cada inversionista en el fondo.

El objetivo de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos es ofrecer a sus clientes distintas alternativas de inversión, de nicho, considerando las distintas necesidades de retorno, aversión al riesgo y liquidez de cada cliente. Así el cliente, que cumplan las características, puede elegir el fondo que más se ajusta a sus necesidades específicas.

La Administradora está permanentemente buscando nuevos oportunidades y nichos de inversión en clases de activos aún no disponibles en el mercado local para así crear nuevos productos, atractivos para clientes que buscan una mayor diversificación de sus inversiones en un mercado cada vez más sofisticado.

Actualmente Nevasa HMC S.A. administra seis fondos de inversión. Estos son:

Fondos de Inversión

- Fondo de Inversión Nevasa HMC PNTN
- Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VI
- Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC
- Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local
- Fondo de Inversión Nevasa HMC Ares Special Situation IV-Global Distressed Debt
- Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries

VI. FACTORES DE RIESGO

Las industrias de Fondos Mutuos y de Inversión están sujetas a factores de riesgo propios del mercado de capitales. La valorización de los fondos está directamente asociada a la volatilidad de los distintos instrumentos que componen el portfolio de cada fondo. A su vez, el valor de los instrumentos son afectados por una innumerable gama de acontecimientos que afectan tanto a la economía nacional como internacional. Estos eventos pueden ser muy evidentes y tener un impacto directo sobre la economía, como por ejemplo, un aumento en las tasas de interés de un banco central, o pueden ser menos evidentes como el impacto del cambio climático o eventos geopolíticos.

La industria nacional de administración de fondos es un mercado competitivo con más de 46 administradoras generales de fondos registradas en la SVS. De este total también hay que considerar la competencia indirecta de administradoras y fondos domiciliados en otros países. Para mitigar este riesgo la administradora busca diferenciarse proporcionando fondos con características específicas y un superior servicio a través de un equipo profesional de excelencia.

Otra fuente de riesgo es el Marco Regulatorio al que está sujeto la Administradora y los fondos que administra. La Superintendencia de Valores y Seguros es la entidad regulatoria encargada de velar por el cumplimiento de las leyes y normas de las administradoras de fondos. El incumplimiento por parte de Nevasa HMC S.A.AGF puede significar sanciones como censuras, multas, o la suspensión de operaciones de un fondo. Por otro parte, una sanción por parte de la entidad reguladora puede impactar negativamente en la imagen y reputación de la administradora que a su vez puede limitar las inversiones de los clientes institucionales.

Además de los riesgos del entorno, la competencia y normativo existe los riesgos de operación, crediticio, liquidez, y jurídico. Durante el año, la sociedad actualizó el “Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno”, según lo establecido en la Circular Nº 1869 que tiene el objetivo de minimizar la exposición de la Administradora y de los Fondos a los distintos riesgos.

VII. POLITICA DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO

Durante el año 2015, las actividades financieras de la Sociedad se ampliaron respecto de lo realizado los años anteriores. Junto con administrar los excedentes de caja, los cuales han sido colocados en el mercado financiero, con el objetivo de profundizar el alineamiento de los objetivos entre la administradora y sus clientes principales, se invirtió en Fondo de Private Equity colocado durante el año 2014. Al 31 de Diciembre de 2015, las inversiones de la sociedad corresponden a:

Instrumento	Valor	Tipo de Instrumento
10.567 Cuotas del Fondo de Inversión Nevasa HMC Ares Special Situations IV – Global D.	53 Millones	Fondo de Inversión RV Internacional
874.658 cuotas del Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC	270 Millones	Fondo de Inversión RV Internacional

VIII. INFORMACION SOBRE FILIALES Y COLIGADAS E INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

La sociedad Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos no tiene empresas filiales, ni coligadas, ni inversiones en otras sociedades.

IX. POLITICA DE DIVIDENDOS

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos no posee una política establecida de pago de dividendos, siendo ésta readecuada para cada ejercicio anual.

Para el caso del ejercicio finalizado el año 2015, el balance general muestra que la Sociedad no tuvo utilidades tributables. Conforme a lo anterior, no se repartió dividendos.

X. HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Durante el año 2015 hubo los siguientes hechos esenciales:

24-04-2015.
Se comunica la celebración de Junta Ordinaria de Accionistas y Sesión de Directorio de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, se aprueba la memoria, balance, estados financieros e informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio del año 2014. Se toma conocimiento de la renuncia voluntaria al cargo de Gerente General de don Eduardo Aldunce Pacheco y se procedió a designar en su reemplazo al señor Ricardo Mogrovejo Moron

08-05-2015.
Se realiza depósito del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Renta Fija Local en cumplimiento de lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 365 de la SVS.

20-05-2015.
Se comunica la celebración de Asamblea Ordinaria y Asamblea Extraordinaria de los fondos: fondo de Inversión HMC Ares Special Situations IV – Global Distressed; Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC; Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VI y Fondo de Inversión Nevasa HMC PNTN.

24-08-2015.
Se comunica la modificación del Reglamento Interno del “Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries”.

05-11-2015.
Se comunica la modificación del Reglamento Interno del “Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II”.

12-11-2015
Se comunica la modificación del Reglamento Interno del “Fondo de Inversión Nevasa HMC WP XII Global Growth”.

XI. SINTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 2015, no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de los accionistas de la Sociedad, en relación con la marcha de los negocios.

XII. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 Y POR LOS AÑOS TERMINADOS EN ESAS FECHAS.

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014
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 por Función

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

M$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF: Cifras expresadas en Unidades de Fomento

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2015 y 2014

	Nota Nº	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	65.483	140.046
Otros activos financieros, corrientes	20	323.520	102.950
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	181.688	83.529
Activos por impuestos corrientes	21	1.938	1.938
Otros activos no Financieros, corrientes	8	11.905	2.875
Total activos corrientes		584.534	331.338
Activos no corrientes			
Propiedades planta y equipos	9	-	-
Activos por impuestos diferidos	13	24.020	50.341
Total activos no corrientes		24.020	50.341
Total Activos		608.554	381.679
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	145.331	14.727
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	29.549	29.518
Otras provisiones, corrientes	12	2.384	195
Total Pasivos		177.264	44.440
Patrimonio			
Capital emitido	14	471.743	471.743
Resultados acumulados	14	(40.860)	(134.911)
Otras reservas		407	407
Total Patrimonio		431.290	337.239
Total Pasivos y Patrimonio		608.554	381.679

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Estados de resultados	Nota Nº	01-01-2015 31-12-2015 M$	01-01-2014 31-12-2014 M$
Ingresos (Pérdidas) de la operación:			
Ingresos por actividades ordinarias	16	814.857	316.768
Costo de venta		-	-
Margen Bruto		814.857	316.768
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos			
Gasto administración	15	(680.422)	(345.073)
Otras ganacias (pérdidas)		(1.798)	(1.013)
Ingresos financieros	17	-	4.830
Costos financieros	18	(6.806)	(25.903)
Diferencias de cambio		(5.463)	2.131
Resultados por unidades de reajustes		4	2
(Pérdida) ganancia, antes de impuesto		120.372	(48.258)
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(26.321)	14.716
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones continuadas		94.051	(33.542)
(Pérdida) ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
(Pérdida) ganancia		94.051	(33.542)
(Pérdida) ganancia, atribuible a:		-	-
(Pérdida) ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		94.051	(33.542)
(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
(Pérdida) ganancia		94.051	(33.542)
Ganancias por Acción			
(Pérdida) ganancia, por acción básica en operaciones continuadas		0,19	(0,067)
(Pérdida) ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
(Pérdida) ganancia por acción básica		0,19	(0,067)
Ganancias por acción diluida			
(Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,19	(0,067)
(Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
(Pérdida) ganancia diluida por acción		0,19	(0,067)
Estados de otros resultados integrales			
(Pérdida) ganancia		94.051	(33.542)
Resultado integral		94.051	(33.542)
Resultado integral atribuible a la controladora		94.051	(33.542)
Total resultado integral		94.051	(33.542)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos 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 2015 y 2014.

	Aportes M$	Otras reservas M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	471.743	407	(134.911)	337.239	337.239
Cambios en el patrimonio					
Utilidad del ejercicio	-	-	94.051	94.051	94.051
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	471.743	407	(40.860)	431.290	431.290

	Aportes M$	Otras reservas M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Total patrimonio M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	471.743	407	(107.388)	364.762	364.762
Cambios en el patrimonio					
Pérdida del ejercicio	-	-	(33.542)	(33.542)	(33.542)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	6.019	6.019	6.019
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	471.743	407	(134.911)	337.239	337.239

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujos de efectivo directo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	Nota Nº	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		485.299	290.957
Otros cobros por actividades de operación			79.866
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(501.556)	(277.718)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(48.229)	(7.002)
Intereses recibidos		-	(6.871)
Intereses pagados		(6.806)	(9.410)
Otras entradas (salidas) de efectivo		2.188	(86.646)
Flujos netos originados de (utilizados por) actividades de la operación		**(69.104)**	**(16.824)**
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(102.950)
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		-	**(102.950)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**(69.104)**	**(119.774)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		(5.459)	2.389
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		**(5.459)**	**2.389**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(74.563)	(117.385)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		140.046	257.431
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		**65.483**	**140.046**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

NEVASA HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Índice

Nota Descripción Página

1. INFORMACIÓN GENERAL 26
2. BASES DE PREPARACIÓN 28
3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS 32
4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES 42
5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO 42
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO 47
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 48
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES 50
9. PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS 50
10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 51
11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS 52
12. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES 55
13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 56
14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO 58
15. GASTO DE ADMINISTRACIÓN 60
16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS 60
17. INGRESOS FINANCIEROS 61
18. COSTOS FINANCIEROS 61
19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS 61
20. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 62

21. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES 63
22. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 63
23. MEDIO AMBIENTE 64
24. SANCIONES 64
25. HECHOS POSTERIORES 64

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, fue creada mediante Escritura Pública el 4 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 nº 39.110 de fecha 11 de Julio de 2008. La dirección registrada de sus oficinas es calle Rosario Norte N°555 oficina 1501, Las Condes, Santiago, Chile.

El 27 de junio de 2008, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Resolución Exenta Nº 404 autorizó la existencia de la sociedad.

De acuerdo a resolución exenta Nº 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 la misma fecha, establece el cambio de nombre a Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

De acuerdo a resolución exenta Nº 261 del 17 de octubre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la modificación de estatutos de la Sociedad Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, la cual, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de agosto de 2014 y reducida a escritura pública el 26 de agosto de 2014, establece en la modificación de los artículos Cuarto, Sexto, Décimo, Décimo Segundo, Décimo Tercero, Décimo Sexto y Vigésimo Segundo a fin de adecuar dichos estatutos a las disposiciones de la Ley que regula la Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales contenida en al artículo 1° de la Ley N° 20.712 (Ley Única de Fondos).

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

La sociedad está sujeta a las normas jurídicas, contenidas en la Ley Nº18.045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

"Fondo de Inversión Nevasa HMC PNTN”, Fondo de Inversión Publico que inició sus operaciones el 18 de julio de 2012.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VI", Fondo de Inversión Publico que inició sus operaciones el 26 de julio de 2012.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC", Fondo de Inversión Publico que inició sus operaciones el 17 de febrero de 2014.

1. INFORMACIÓN GENERAL, Continuación

"Fondo de Inversión Nevasa HMC CD & R", Fondo de Inversión Público inició operaciones con aprobación de Reglamento Interno el 2 de enero de 2014, el fondo se encuentra cerrado ante la SVS el 20 de enero de 2016 según resolución exenta N°104.

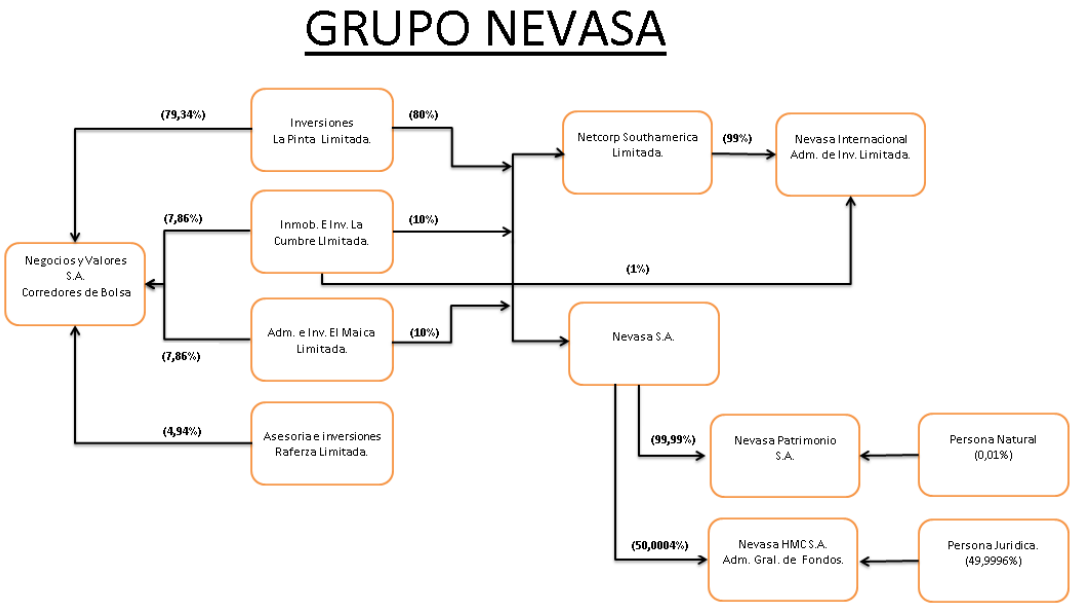
"Fondo de Inversión Nevasa HMC ARES SPECIAL SITUATIONS IV-GLOBAL DISTRESSED DEBT", Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 15 de noviembre de 2014, inició sus operaciones el 20 de marzo de 2015.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC RENTA FIJA LOCAL, Fondo de Inversión Público que inició sus operaciones el 5 de diciembre de 2014.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES", Fondo de Inversión Publico que inició sus operaciones el 15 de septiembre de 2015.

"Fondo de Inversión Nevasa HMC WP XII GLOBAL GROWTH", Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 23 de octubre de 2015, aun no inicia operaciones.

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 2015, fueron aprobados con fecha 29 de marzo de 2016 por el Directorio de la Sociedad.

2. BASES DE PREPARACIÓN

a. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standars Board (IASB), e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2016.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2015, la única instrucción de la SVS que contraviene las NIIF se refiere al registro particular de los efectos del reconocimiento de los impuestos diferidos establecidos en el Oficio Circular (OC) N°856 de fecha 17 de octubre de 2014.

Este OC establece una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruye a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas.

b. PERÍODO CUBIERTO

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

c. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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 genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos 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, de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-2015 $	31-12-2014 $
Unidad de fomento (UF)	25.629,09	24.627,10
Dólar (USD)	710,16	606,75
Euro (EURO)	774,61	738,05

e. CONVERSIÓN DE SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros.

Asimismo, la conversión de los saldos por cobrar o por pagar al cierre de cada periodo en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros, se realiza al tipo de cambio de cierre, la fluctuación del tipo de cambio se registra como resultado financiero del ejercicio.

2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

f. COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Sociedad tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

g. CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.

h. 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 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 2015 para los siguientes rubros:

- La valoración de activos, para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos, entre dichos activos, se encuentran los instrumentos financieros.

2. BASES DE PREPARACIÓN, Continuación.

h. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS, Continuación.

- Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal al cierre de cada período.

- Los bienes de activo fijo Equipos, se le ha asignado una vida útil de 3 años para efectos de la determinación de la depreciación.

- Compromisos y contingencias.

i. HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

La Administración de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, 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 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 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, Continuación.

(vi) MEDICIÓN DE VALOR RAZONABLE

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

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 incorpora 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

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

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. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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 pérdida por deterioros, 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

e. IMPUESTO A LA RENTA 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.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la Sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública suscrita por la Sociedad . La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas

fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Año	Renta Atribuida	Parcialmente Integrado
2014	21%	21%
2015	22.5%	22.5%
2016	24%	24%
2017	25%	25,5%
2018	25%	27%

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, Continuación

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera que sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período que se reversa usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance (Ver nota 13).

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:

- La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, 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.

De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad. Dada esta ley, de acuerdo con NIIF esto constituye un pasivo cierto con los propietarios de la sociedad ya que se deberá repartir a lo menos el 30% de las ganancias del ejercicio.

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 las 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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

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.

k. MEDIO AMBIENTE

En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.

l. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

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 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 11, *Acuerdos Conjuntos*: Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo*, y NIC 38, *Activos Intangibles*: Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, *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..
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.

NIC 41, *Agricultura*, y NIC 16, *Propiedad, Planta y Equipo*: Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, *Estados Financieros Separados*, Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, Continuación

l. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, Continuación.

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuros transacciones o acuerdos.

Aplicación anticipada de normas

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular Nº 592 de 2010 emitido por la SVS, establece que las sociedades administradoras y los Fondos que administra deberán aplicar anticipadamente los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9. La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han realizado cambios contables.

5. ADMINISTRACIÓN 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.

De conformidad a lo dispuesto en la Circular N° 1.869 de la SVS, la Sociedad Administradora cuenta con la Función de Cumplimiento y Control Interno, cuya principal labor es la de monitorear el cumplimiento y adherencia de las políticas y procedimiento correspondientes a la gestión de riesgo y control interno, en forma permanente e integral, adicionalmente el grupo NEVASA posee un departamento colegiado de Auditoría Interna, ambos de dependencia directa del Directorio con la jerarquía e independencia necesaria para desarrollar su función.

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. A la fecha no se han efectuado dichas inversiones.

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.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

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 se cobran mensualmente.

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 2015 y 2014, es de 3,30 y 7,46 respectivamente.

2015		
Activos corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Razón circulante %
584.534	177.264	3,30

2014		
Activos corrientes M$	Pasivos corrientes M$	Razón circulante %
331.338	44.440	7,46

c) Riesgo 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.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

c) Riesgo operacional, continuación.

La Administradora de acuerdo a su política de control integral de riesgo y control interno, ha puesto en práctica un proceso de revisión de sus procedimientos y controles con el objeto de mitigarlos. Para esto, la Sociedad ha de identificar los riesgos, que conllevan las actividades diarias y elaborar una matriz de riesgos.

Este proceso está en una constante evolución, derivando en la actualidad en la autoevaluación de controles claves, para los procesos cuyos riesgos inherentes han sido evaluados como de alto impacto.

La gestión directa de inversión de los Fondos está a cargo del Gerente General de la Administradora y su equipo. Asimismo el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera, evaluando si estas siguen cumpliendo con las proyecciones que inicialmente se establecieron sobre ellas.

El proceso de inversión y desinversión de cada Fondo cuenta con varias instancias formales en su proceso de evaluación. Finalmente y una vez que todas estas pasan por las instancias de evaluación respectivas, son evaluadas por el Directorio, quien entrega la aprobación final.

Además de los controles anteriores se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la Administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

Para mitigar la posibilidad de error en la confección y/o envío de reportes regulatorios, que pueden derivar en sanciones del mismo y daño a la imagen de la Sociedad Administradora en el mercado, esta revisa periódicamente las nuevas normativas emitidas por la entidad reguladora, las cuales se informan al comité de riesgo y a Directorio haciendo referencia a la competencia con la Administradora.

Derivado del proceso de control, emite reportes mensuales al Directorio, los que contemplan los incumplimientos y las medidas paliativas y el seguimiento respectivo.

También se elabora un informe Anual del Proceso de Administración de Riesgos el que posteriormente reporta el resultado del proceso de evaluación al Directorio.

A la fecha, los resultados de este proceso han sido satisfactorios, permitiendo establecer que la Administradora, en términos de riesgo operacional, opera bajo un ambiente de control razonable.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

c) Riesgo operacional, continuación

Controles de autoevaluación

La Administradora ha considerado relevantes 21 puntos críticos, identificados en la Matriz de Riesgo, el cual ha permitido abordar y priorizar esfuerzos en torno a su control, en cuanto a los procesos con cumplimiento parcial han sido levantados y sometidos a seguimiento.

Los principales procesos y áreas evaluadas son Contabilidad, Operaciones Fondos de Inversión, Tesorería, Cobranza, Contratos de Servicios externalizados, etc.

Circular N°1869

Desde el año 2011 esta Sociedad dispone de una Manual de Control Interno y Gestión de Riesgos, tal como lo indica la Circular N°1869. Este manual establece un conjunto de políticas, procedimientos y controles que tiene como propósito controlar y minimizar eficazmente los riesgos que enfrenta la Administradora en las distintas fases de su quehacer, tal como es señalado por las instrucciones de la citada circular.

El Directorio de la Administradora, a través de las sesiones ordinarias y extraordinarias es informado del funcionamiento satisfactorio del sistema de control interno, del resultado de las auditorías externas e internas, además de las realizadas por el organismo regulador y que son monitoreadas, certificadas y avaladas por el Gerente General.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, Continuación

d) Riesgo de administración de capital

De acuerdo a la Ley N°18.185 Artículo N°3, letra C, las administradoras de fondos de inversión deben comprobar en todo momento un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N° 157 de 2003

	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Total Activos:	614.544	391.727
Se deduce:		
Activos intagilbles	-	-
Cuentas y documentos por cobrar	(124.485)	(69.430)
Credito con personas juridicas o naturales	-	-
Total Activo Depurado	490.059	322.297
Total Pasivos:	(183.255)	(54.489)
Patrimonio Preliminar	306.804	267.808
Inversiones en bienes corporales muebles	-	-
Tope bienes corporales muebles según NCG 157	76.701	66.952
Exceso a rebajar de bienes corporales	-	-
Patrimonio minimo determinado al 31-12-2015	306.804	267.808
Patrimonio minimo determinado en UF	11.970,95	10.449,40
Patrimonio Legal Art. 4 Ley 20.712	10.000,00	10.000,00

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Banco	PESOS	200	21.141
Banco	USD	2.926	-
Banco	EURO	138	-
Caja pesos disponible en corredora	PESOS	60.371	9.936
Caja moneda extranjera disponible en corredora	USD	1.848	37.030
Caja moneda extranjera disponible en corredora	EURO	-	-
Sub-total Efectivo		**65.483**	**68.107**
Cuotas de Fondos Mutuos	PESOS	-	71.939
Sub-total Equivalentes al Efectivo		**-**	**71.939**
Total Efectivo y equivalentes al efectivo		**65.483**	**140.046**

Las cuotas de fondos mutuos al 2014 corresponden a Fondo Mutuo Itau Select Serie Única (FMITASELCU), se conforman de 45.084,0785 cuotas valorizadas a $1.595,6484.

Respecto al año 2015 no existen cuotas de fondos mutuos al cierre.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 31 de diciembre de 2015

						Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total					
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas Jurídicas	PESOS	Cuentas por cobrar	181.688	-	181.688	-	-	-	17.091	17.091

Al 31 de diciembre de 2014

						Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total					
			M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Personas Jurídicas	PESOS	Cuentas por cobrar	83.529	-	83.529	-	-	-	7.897	7.897

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

Concepto	Moneda	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Seguros por Garantias	PESOS	11.905	2.875

9. PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos del rubro:

	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Valores netos:		
Otros activos fijos	-	-
Valores brutos:		
Otros activos fijos	-	339
Detalle de la depreciación acumulada:		
Otros activos fijos	-	(339)

Cuadro de movimientos activo fijo:

	Saldo Inicial M$	Adiciones M$	Depreciación M$	Otros Incremento (bajas) M$	Cambios totales M$	Total M$
30-09-2015						
Otros activos fijos	-	-	-	-	-	-
31-12-2014						
Otros activos fijos	107	-	(107)	-	-	-

10. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Proveedores	PESOS	12.228	4.306
Retenciones	PESOS	133.018	10.399
Sobregiro contable	PESOS	85	-
Servicios Externos	PESOS	-	22
Total		145.331	14.727

11. CUENTAS POR COBRAR Y 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 cobrar y por pagar a partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición de la cuenta por cobrar y pagar

a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contrapartes	Rut	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo 31-12-2015 M$	Saldo 31-12-2014 M$
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Accionistas Comunes	Cuentas por pagar	PESOS	29.549	22.059
Nevasa S.A.	76.007.631-7	Controlador	Cuentas por pagar	PESOS	-	7.459
Total					29.549	29.518

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

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, continuación

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

31 de diciembre de 2015.

Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo Monto M$	Saldo Resultado (Cargo) abono M$
Nevasa S.A	Controlador	Servicios	PESOS	93.516	(93.516)
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	PESOS	313.747	(313.747)
Total				407.263	(407.263)

31 de diciembre 2014:

Empresa	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo Monto M$	Saldo Resultado (Cargo) abono M$
Nevasa Patrimonio S.A.	Administración común	Servicios	PESOS	52.319	(52.319)
Nevasa S.A	Controlador	Servicios	PESOS	43.673	(43.673)
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	PESOS	21.494	(21.494)
Negocios y Valores S.A. Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Reembolso gastos	PESOS	2.869	(2.869)
Total				120.355	(120.355)

11. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS, continuación

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los Directores no han percibido remuneraciones por asistencia a directorios para ambos ejercicios, pero si por concepto de asesorías financieras.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-2015	31-12-2014
	M$	M$
Asesorias financieras directores	16.926	42.022
Remuneraciones ejecutivos	44.640	7.074
Total	61.566	49.096

12. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, los saldos de este rubro son los siguientes:

Concepto	Moneda	Saldo 31-12-2015 M$	Saldo 31-12-2014 M$
Provisión de Vacaciones	PESOS	2.384	195

b) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre 2014.

Movimientos	Saldo 31-12-2015 M$	Saldo 31-12-2014 M$
Saldo Inicial	195	228
Provisiones constituidas	11.197	195
Provisiones utilizadas en el año	(9.008)	(228)
Total	2.384	195

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

Concepto	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Activos:		
Pérdida tributaria	21.169	35.161
Deterioro	-	15.136
Diferencia entre fondos de inversión a valor financiero y tributario	2.279	-
Provisión vacaciones y bonos	572	44
Total activos por impuestos diferidos	24.020	50.341

b) Movimientos de impuestos diferidos

Concepto	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	50.341	29.606
Abono (Cargo) a resultados	(26.321)	14.716
Abono (Cargo) a patrimonio	-	6.019
Saldo Final Activo (Pasivo)	24.020	50.341

13. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias:

Concepto	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Gastos (ingreso) por impuestos	26.321	(14.716)
Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total	26.321	(14.716)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	26.321	(14.716)

d) Conciliación de la tasa efectiva

	31-12-2015 M$	31-12-2014 M$
Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	120.372	(48.258)
Impuesto a la renta a la tasa vigente 22,5% (21% 2014)	(27.084)	10.134
Diferencias Permanentes:		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	(932)	(5.784)
Otros	1.695	10.366
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(26.321)	14.716
Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado	(26.321)	14.716

14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Capital	Saldo 31-12-2015 %	Saldo 31-12-2014 %
Nevasa S.A.	50,0004	50,0004
HMC S.A.	49,9996	49,9996
Total	100,0000	100,0000

Capital	Saldo 31-12-2015 M$	Saldo 31-12-2014 M$
Saldo inicial	491.687	491.687
Capital suscrito por enterar	(19.944)	(19.944)
Saldo final al cierre de cada periodo	471.743	471.743

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

b) Pago Dividendos

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos para los periodos de 2015 y 2014.

14. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO, Continuación

c) Resultados retenidos

El movimiento de la reserva por resultados retenidos es el siguiente:

	Saldo	
	31-12-2015	31-12-2014
	M$	M$
Saldo inicial	(134.911)	(107.388)
Resultado del ejercicio	94.051	(33.542)
Efecto Impuesto Diferido	-	6.019
Resultados retenidos total	(40.860)	(134.911)

d) Ganancias por acción - El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación durante los períodos informados.

	Acumulado	
	01-01-2015 31-12-2015	01-01-2014 31-12-2014
	M$	M$
(Pérdida) ganancia atributable a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	94.051	(33.542)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	94.051	(33.542)
Número de acciones	500.334	500.334
(Pérdida) ganancias básicas por acción	0,188	(0,067)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	94.051	(33.542)
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	94.051	(33.542)

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales diluidas en circulación durante los períodos informados.

15. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

	Acumulado	
	01-01-2015	01-01-2014
	31-12-2015	31-12-2014
Concepto	M$	M$
Remuneraciones personal	49.384	7.074
Honorarios / asesorias	571.601	248.113
Otros gastos de administración	59.437	89.886
Total	680.422	345.073

16. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

	Acumulado	
	01-01-2015	01-01-2014
	31-12-2015	31-12-2014
Tipo	M$	M$
Rem. Fondo Inv. HMC PNTN	71.580	64.894
Rem. Fondo Inv. HMC CIP VI	121.741	104.392
Rem. Fondo Inv. HMC CVC	106.526	98.635
Rem. Fondo Mutuo Brazilian Equities	-	5.775
Rem. Fondo Renta fija local	322.181	22.110
Rem. Fondo Ares	71.001	-
Rem. Fondo CIP VII	52.809	-
Asesoria Financiera	69.019	20.962
Total	814.857	316.768

17. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro presenta los siguientes saldos:

	Acumulado	
	01-01-2015	01-01-2014
	31-12-2015	31-12-2014
Descripción	M$	M$
Intereses Títulos renta fija	-	4.830

18. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro presenta los siguientes saldos:

	Acumulado	
	01-01-2015	01-01-2014
	31-12-2015	31-12-2014
Descripción	M$	M$
Intereses y Gastos bancarios	(6.806)	(25.903)

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2015	Valor justo con cambios en resultado M$	Costo amortizado M$	Préstamos y cuentas por cobrar / pagar M$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	65.483	-	-
Otros activos financieros, corrientes	323.520	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	181.688
Total	389.003	-	181.688

20. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

a) Los otros activos financieros se clasifican y valorizan de acuerdo a lo descrito en nota 3 a). El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

		Saldo	
		31-12-2015	31-12-2014
Descripción	Moneda	M$	M$
Cuotas Fondo Inversion ARES	PESOS	65.227	-
Cuotas Fondo Inversion CVC	PESOS	258.293	102.950
Total		323.520	102.950

b) Clasificación según valoración

		Saldo			
		31-12-2015		31-12-2014	
Descripción	Moneda	A valor razonable M$	A costo amortizado M$	A valor razonable M$	A costo amortizado M$
Cuotas Fondo Inversion ARES	PESOS	65.227	-	-	-
Cuotas Fondo Inversion CVC	PESOS	258.293	-	102.950	-
Total		323.520	-	102.950	-

21. ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar registrados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, son los siguientes:

		Saldo	
		31-12-2015	31-12-2014
Activos por impuestos corrientes	Moneda	M$	M$
Pagos Previsionales Mensuales	PESOS	1.938	1.938
Total		1.938	1.938

22. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La Sociedad ha constituido boletas de garantía bancarias y contratado una póliza de seguro, cumpliendo con las garantías exigidas por Ley para cada Fondo Administrado.

Al 31 de diciembre de 2015, el detalle es el siguiente:

					Vigencia	
Tipo Garantia	**Número**	**Fondo**	**Custodio**	**Monto UF**	**Inicio**	**Termino**
Póliza	01-56-104585	Fondo de inversion Nevasa HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES	BANCO BICE	10.000,00	03-07-2015	03-07-2016
Póliza	01-56-112315	Fondo de Inversion Nevasa HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES II	BANCO BICE	10.000,00	03-09-2015	03-09-2016
Póliza	01-56-117819	Fondo de Inversión Nevasa HMC WP XII GLOBAL GROWTH	BANCO BICE	10.000,00	20-10-2015	20-10-2016
Póliza	01-56-124951	Fondo de Inversión Nevasa HMC RENTA FIJA LOCAL	BANCO BICE	12.339,00	02-12-2015	02-12-2016

23. MEDIO AMBIENTE

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

24. SANCIONES

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizador.

25. HECHOS POSTERIORES

a) El Fondo de Inversión "Nevasa Fondo de Inversion Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II", Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 16 de septiembre de 2015, inició sus operaciones el 21 de enero de 2016.

b) Durante el mes de enero 2016 se renovaron las siguientes garantías a favor de los fondos administrados.

					Vigencia	
Tipo Garantia	**Número**	**Fondo**	**Custodio**	**Monto UF**	**Inicio**	**Termino**
Boleta de Garantia	468898	Fondo de Inversión Nevasa HMC HMC ARES SPECIAL SITUATIONS	BANCO SECURITY	10.000,00	12-01-2016	10-01-2017
Boleta de Garantia	468896	Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC	BANCO SECURITY	10.000,00	12-01-2016	10-01-2017
Boleta de Garantia	2419131	Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VI	BANCO BICE	25.003,00	18-01-2016	12-01-2017
Póliza	01-56-133287	Fondo de Inversión Nevasa HMC PNTN	BANCO BICE	11.551,00	12-01-2016	12-01-2017

c) En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen otros hechos posteriores que revelar.

MEMORIA ANUAL 2015

www.nevasa.cl