

nevasa HMC
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

2016 MEMORIA ANUAL

NEVASA HMC S.A., ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS



2016 MEMORIA ANUAL

NEVASA HMC S.A., ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS



01.

Identificación
de la sociedad

02.

Directorio

03.

Propiedad y
Patrimonio

04.

Principales
Negocios

05.

Política de
Dividendos

06.

Relación de
Propiedad

07.

Hechos
Relevantes

08.

Estados
Financieros

Identificación de la sociedad

01.

IDENTIFICACIÓN BÁSICA

Razón Social

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos

Nombre de Fantasía

NEVASA HMC

Domicilio Legal

Rosario Norte 555 Of. 1501 - Las Condes, Santiago de Chile.

RUT

76.034.728-0

Tipo de Sociedad

Administradora General de Fondos

Dirección

Rosario Norte 555 Of. 1501 - Las Condes, Santiago de Chile.

Web

www.nevasahmcagf.cl

Fono +562 2411 9800

Fax +562 2411 9850

Código Postal: 7561211 - Las Condes, Santiago de Chile.

Directorio

02.

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

Presidente

Gonzalo Delaveau Swett

Directores

Ricardo Morales Lazo

Claudio Guglielmetti Vergara

Felipe Achondo Díaz

Samuel Puentes Bruno

Gerente General

Ricardo Mogrovejo Morón

Auditores Externos

KPMG Ltda.



Gonzalo Delaveau Swett

Presidente
Abogado



Ricardo Morales Lazo

Director
Ingeniero Comercial



Claudio Guglielmetti Vergara

Director
Ingeniero Civil



Felipe Achondo Díaz

Director
Ingeniero Comercial



Samuel Puentes Bruno

Director
Ingeniero Comercial



Ricardo Mogrovejo Morón

Gerente General
Ingeniero Comercial

Propiedad y
Patrimonio

03.

PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2016, los accionistas de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos son:

RAZÓN SOCIAL	Participación
Nevasa S.A.	50,0004%
HMC S.A.	49,9996%

De esta manera, 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	% de Propiedad
Inversiones La Pinta Ltda.	87,21%
Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Ltda.	7,86%
Asesoría e Inversiones Raferza Ltda.	4,93%

PATRIMONIO

PATRIMONIO	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Capital	471.743	471.743
Resultados Acumulados	22.942	(40.860)
Otras Reservas	407	407
TOTAL PATRIMONIO	495.092	431.290

Principales negocios

04.

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 nuevas 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 diez fondos de inversión. Estos son:

- 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
- Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II
- Fondo de Inversión Nevasa HMC Pearl Diver V
- Fondo de Inversión Capital Preferente II
- Fondo de Inversión Visión Internacional

Política de Dividendos

05.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

Nevasa HMCS.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 2016, el balance general muestra que la Sociedad no tuvo utilidades tributables. Conforme a lo anterior, no se repartió dividendos.

PERSONAL DE LA SOCIEDAD

Al 31 de Diciembre del año 2016, el Gerente General es el único ejecutivo contratado por la administradora.

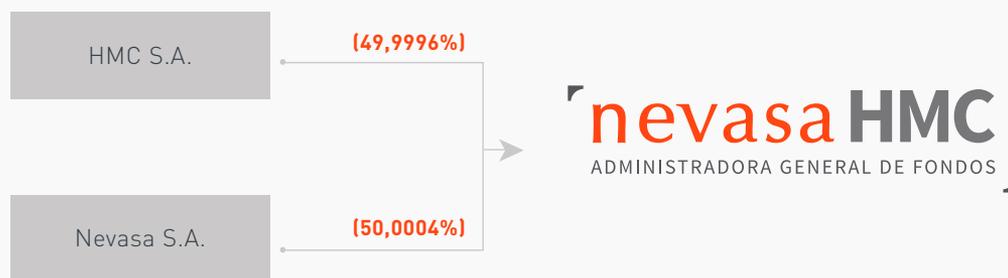
REMUNERACIÓN

Al 31 de Diciembre de 2016, el monto de remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales de la sociedad ascendió a \$ 75.158.133. Por otra parte, el presidente de la administradora percibió \$3.999.996 de remuneración durante el año 2016.

Relación de Propiedad

06.

CUADRO ESQUEMÁTICO DE RELACIÓN DE PROPIEDAD



POLÍTICA DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

Al 31 de Diciembre de 2016, las inversiones de la sociedad corresponden a:

INSTRUMENTO	Cuotas	Valor M\$
Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC	1.201.769	357.419
Fondo de Inversión Nevasa HMC Ares Special Situation IV-Global Distressed Debt	10.814	41.885
Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	24.639	21.343
TOTAL		420.647

Hechos
Relevantes

07.

INFORMACIÓN DE 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.

HECHOS RELEVANTES O ESENCIALES

Durante el año 2016 hubo los siguientes hechos esenciales:

21-03-2016

Se comunica la designación de los integrantes del Comité de Vigilancia Provisorio, del Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP II Global Secondaries II, el cual es administrado por la Administradora, quienes ejercerán sus funciones hasta la primera Asamblea de Aportantes de dicho Fondo.

22-04-2016

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 2015. Se toma conocimiento de los gastos del directorio correspondientes al ejercicio 2015. Se acordó que el directorio no sería remunerado en el ejercicio 2016 y se designó a KPMG Auditores Consultores Ltda. como empresa auditora externa entre otros temas.

13-05-2016

Se comunica la celebración de Asamblea Ordinaria y Asamblea Extraordinaria de los fondos: fondo de Inversión HMC Ares Special Situations IV – Global Distressed Debt, Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VI; Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC; Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries; Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II.

27-05-2016

En sesión ordinaria de Directorio, se toma conocimiento de la renuncia al cargo de Director del señor Rodrigo Guzmán Lavín.

03-06-2016

En conformidad a lo señalado en el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local, corresponde distribuir en carácter de dividendos los Beneficios Netos Percibidos de acuerdo con el Balance al 31 de diciembre de 2015.

28-06-2016

En sesión ordinaria de Directorio, acordó por unanimidad de sus miembros presentes designar como director reemplazante del señor Rodrigo Guzmán Lavín al señor Samuel Puentes Bruno, quien desempeñará dicho cargo hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, fecha en la que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

01-07-2016

Se comunica la designación de los integrantes del Comité de Vigilancia Provisorio, del Fondo de Inversión Nevasa HMC Pearl Diver V, el cual es administrado por Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, quienes ejercerán sus funciones hasta la primera Asamblea de Aportantes de dicho Fondo.

07-10-2016

En sesión ordinaria de Directorio, se toma conocimiento de la renuncia al cargo de Director del señor Carlos García-Huidobro Correa y acordó por unanimidad de sus miembros presentes designar como director reemplazante al señor Felipe Achondo Díaz, quien desempeñará dicho cargo hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, fecha en la que deberá renovarse la totalidad del Directorio.

12-10-2016

Se comunica la celebración de Asamblea Extraordinaria del Fondo de Inversión Nevasa HMC CVC.

17-11-2016

En sesión Extraordinaria de Directorio, se acordó la distribución de un dividendo provisorio del Fondo de Inversión Nevasa HMC Pearl Diver V, con cargo a los resultados del ejercicio 2016.

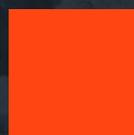
SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

Al 31 de diciembre de 2016, no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de los accionistas de la Sociedad, en relación con la marcha de los negocios.



Estados Financieros

08



Estados Financieros al **31 de diciembre de 2016**
y **2015** y por los años terminados en esas fechas.
(Con el informe de los Auditores Independientes)

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

USD : Cifras expresadas en dólares americanos

EURO : Cifras expresadas en Euros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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 2016 y 2015 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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 Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'J. Lira H.', written over a horizontal line.

Joaquín Lira H.

Santiago, 29 de marzo de 2017

KPMG Ltda.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

ACTIVOS	Nº Nota	31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4.616	65.483
Otros activos financieros, corrientes	20	420.647	323.520
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	146.563	181.688
Activos por impuestos corrientes	21	-	1.938
Otros activos no Financieros, corrientes	8	29.118	11.905
Total activos corrientes		600.944	584.534
Activos no corrientes			
Propiedades plantas y equipos	9	-	-
Activos por impuestos diferidos	13	8.450	24.020
Total activos no corrientes		8.450	24.020
TOTAL ACTIVOS		609.394	608.554
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	72.112	145.331
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	34.283,00	29.549,00
Otras provisiones, corrientes	12	7.907	2.384
TOTAL PASIVOS		114.302	177.264
PATRIMONIO			
Capital emitido	14	471.743	471.743
Resultados acumulados	14	22.942	(40.860)
Otras reservas		407	407
TOTAL PATRIMONIO		495.092	431.290
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		609.394	608.554

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALESpor los años terminados al 31 de diciembre de **2016** y **2015**.

ESTADOS DE RESULTADOS	Nº Nota	31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Ingresos (Pérdidas) de la operación:			
Ingresos por actividades ordinarias	16	1.033.716	814.857
Costo de venta		-	-
Margen Bruto		1.033.716	814.857
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos			
Gasto administración	15	(924.803)	(680.422)
Otras ganancias (pérdidas)		(18.915)	(1.798)
Ingresos financieros	17	-	-
Costos financieros	18	(6.435)	(6.806)
Diferencias de cambio		(4.191)	(5.463)
Resultados por unidades de reajustes		-	4
Ganancia, antes de impuesto		79.372	120.372
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(15.570)	(26.321)
Ganancias procedente de operaciones continuadas		63.802	94.051
Ganancias procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		63.802	94.051
Ganancia, atribuible a:		-	-
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		63.802	94.051
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		63.802	94.051
Ganancias por Acción			
Ganancia, por acción básica en operaciones continuadas		0,13	0,19
Ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		0,13	0,19
Ganancias por acción diluida			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,13	0,19
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia diluida por acción		0,13	0,19
Estados de otros resultados integrales			
Ganancia		63.802	94.051
Resultado integral		63.802	94.051
Resultado integral atribuible a la controladora		63.802	94.051
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		63.802	94.051

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

por los años terminados al 2016 y 2015.

	Aportes	Otras reservas	Resultado acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	471.743	407	(40.860)	431.290	431.290
Cambios en el patrimonio					
Utilidad del ejercicio	-	-	63.802	63.802	63.802
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	471.743	407	22.942	495.092	495.092

	Aportes	Otras reservas	Resultado acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	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

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOpor los años terminados al 31 de diciembre de **2016** y **2015**.

FLUJO NETO DEL PERIODO	Nº Nota	31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.015.294	485.299
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(877.742)	(501.556)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(80.914)	(48.229)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(17.213)	-
Intereses pagados		(6.435)	(6.806)
Otras entradas (salidas) de efectivo		7.461	2.188
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		40.451	(69.104)
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pago cuotas de fondo de inversión		(97.127)	-
Flujos netos utilizados en actividades de inversión		(97.127)	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(4.191)	(5.459)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(4.191)	(5.459)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(60.867)	(74.563)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		65.483	140.046
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO		4.616	65.483

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	.38
2	Bases de Preparación	.39
3	Políticas Contables Significativas	.49
4	Cambios Contables y Reclasificaciones	.57
5	Administración de Riesgo	.59
6	Efectivo y Equivalente Efectivo	.60
7	Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	.61
8	Otros Activos no Financieros, Corrientes	.63
9	Propiedad, Plantas y Equipos	.66
10	Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	.66
11	Cuentas por cobrar y pagar a empresas relacionadas	.67
12	Otras Provisiones, Corrientes	.69
13	Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	.72
14	Información a revelar sobre el patrimonio neto	.73
15	Gasto de Administración	.82
16	Ingresos por Actividades Ordinarias	.85
17	Ingresos Financieros	.86
18	Costos Financieros	.87
19	Instrumentos Financieros	.88
20	Otros Activos Financieros	.90
21	Activos por Impuesto Corrientes	.92
22	Medio Ambiente	.94
23	Sanciones	.94
24	Hechos Relevantes	.95
25	Hechos Posteriores	.96

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 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 n° 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 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 la misma fecha, establece el cambio de nombre a Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

De acuerdo a resolución exenta N° 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 el 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 N°18.045, bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

- Fondo de Inversión NEVASA HMC PNTN, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 3 de noviembre de 2011, que inició sus operaciones el 18 de julio de 2012.
- Fondo de Inversión NEVASA HMC CIP

VI, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 7 de mayo de 2012, que inició sus operaciones el 26 de julio de 2012.

- Fondo de Inversión NEVASA HMC CVC, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 23 de octubre de 2013, que inició sus operaciones el 17 de febrero de 2014.
- 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 con aprobación de Reglamento Interno el 6 de diciembre de 2014, que inició sus operaciones el 5 de diciembre de 2014.
- Fondo de Inversión NEVASA HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 17 de julio de 2015, que inició sus operaciones el 15 de septiembre de 2015.
- Fondo de Inversión NEVASA HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES II, Fondo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

- de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 16 de septiembre de 2015, que inició sus operaciones el 21 de enero de 2016.
- Fondo de Inversión NEVASA HMC PEARL DIVER V, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 12 de abril de 2016, que inició sus operaciones el 27 de abril de 2016.
- Fondo de Inversión HMC IFB CAPITAL PREFERENTE II, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 17 de mayo de 2016, que inició sus operaciones el 23 de agosto de 2016.
- Fondo de Inversión NEVASA HMC AMP CAPITAL INFRAESTRUCUTRA, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 21 de septiembre de 2016, que a la fecha de los presentes estados financieros aún no inicia sus operaciones.
- Fondo de Inversión NEVASA HMC VISIÓN INTERNACIONAL, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 2 de diciembre de 2016, que inició sus operaciones como fondo público el 1 de diciembre de 2016.

- Fondo de Inversión HMC INMOBILIARIO PERÚ II, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 3 de diciembre de 2016, que a la fecha de los presentes estados financieros aún no inicia sus operaciones.

NOTA 2 / BASES DE PREPARACIÓN

a) Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la SVS, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen instrucciones de la SVS que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros anuales reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas. Los estados financieros terminados al 31 de

diciembre de 2016 fueron auditados por KPMG auditores consultores Ltda., cuya opinión sin salvedades fue emitida con fecha 29 de marzo de 2017.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y en el Estado de Flujos de Efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

b) Período Cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

	31-12-2016 \$	31-12-2015 \$
Unidad de fomento (UF)	26347,98	25629,09
Dólar (USD)	669,47	710,16
Euro (EURO)	705,6	774,61

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.

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 2016 y 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.
- Utilización de pérdidas tributarias, la administración ha evaluado este aspecto no encontrando evidencia de una eventual contingencia fiscal

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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.

NOTA 3 / BASES DE PREPARACIÓN

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 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.

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,

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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.

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 20.780 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 aplicará en forma gradual a las entidades 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 impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido

para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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.

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.

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

j) Nuevos Pronunciamientos Contables

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 28, Inversiones en Asociadas. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

Las normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad no planea adoptar estas normas anticipadamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 4 / CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

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

NOTA 5/ CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

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 procedimientos 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 invertir. 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.

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 de 2016 y 2015, es de 5,26 y 3,30, respectivamente.

2016

Activos corrientes	Pasivos corrientes	Razón circulante
M\$	M\$	%
600.944	114.302	5,26

2015

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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.

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.

Controles de autoevaluación:

La Administradora ha considerado relevantes 17 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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 un 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.

d) Riesgo de administración de capital

De acuerdo a la Ley N°20.712 Artículo N°4, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Total Activos:	609.394	614.544
Se deduce:		
Activos intangibles	-	-
Cuentas y documentos por cobrar	(124.282)	(124.485)
Credito con personas jurídicas o naturales	-	-
TOTAL ACTIVO DEPURADO	485.112	490.059
TOTAL PASIVOS	(114.302)	(183.255)
Patrimonio Preliminar	370.810	306.804
Inversiones en bienes corporales muebles	-	-
Tope bienes corporales muebles según NCG 157	-	-
Exceso a rebajar de bienes corporales	-	-
PATRIMONIO MÍNIMO DETERMINADO	370.810	306.804
Patrimonio mínimo determinado en UF	14.073,55	11.970,95
Patrimonio Legal Art. 4 Ley 20.712	10.000	10.000

NOTA 6/ EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Banco Chile	Pesos	50	100
Banco Bice	Pesos	654	100
Banco Citibank	Dólar	-	2.926
Banco Citibank	Euro	19	138
Caja pesos disponible en corredora	Pesos	2.726	60.371
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Dólar	1.088	1.848
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Euro	79	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		4.616	65.483

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 7/ DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 31 de Diciembre de 2016:

Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Vencidos				
						Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10	Desde 11 hasta 30	Más de 30 días	Total Vencidos
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Jurídicas	Pesos	Cuentas por cobrar	146.563	-	146.563	-	-	-	14.155	14.155

Al 31 de diciembre de 2015:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 8/ OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

PÓLIZAS POR SEGUROS ANTICIPADOS		31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Concepto	Moneda		
Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	Pesos	3.206	4.370
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Pesos	11.340	1.869
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Pesos	1.653	2.568
Fondo Nevasa HMC WP XII Global Growth	Pesos	-	3.098
Fondo Nevasa HMC PNTN	Pesos	123	-
Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	Pesos	848	-
Fondo Nevasa HMC IFB Capital Preferente II	Pesos	1.169	-
Fondo Nevasa HMC AMP Capital Infraestructura Global	Pesos	1.708	-
Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	Pesos	2.119	-
Fondo HMC Inmobiliario Perú II	Pesos	2.219	-
Responsabilidad civil de Directores y administradores	Pesos	4.733	-
TOTAL		29.118	11.905

NOTA 9/ PROPIEDAD, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no presenta saldos del rubro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 10/ CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de la cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

TIPO	Moneda	31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Proveedores	Pesos	47.404	12.228
Retenciones	Pesos	24.708	133.018
Sobregiro contable	Pesos	-	85
TOTAL		72.112	145.331

NOTA 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.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

a) Cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

CONTRAPARTES	Rut	Transacción	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
					31-12-2016	31-12-2015
					M\$	M\$
Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Accionistas Comunes	Cuentas por pagar	Pesos	34.283	29.549
TOTAL					34.283	29.549

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

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de Diciembre de 2016:

EMPRESA	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
				Monto	Resultado (Cargo) abono
				M\$	M\$
Nevasa S.A.	Controlador	Servicios	Pesos	183.471	(183.471)
Negocios y Valores S.A., Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	499.738	(499.738)
TOTAL				683.209	(683.209)

Al 31 de diciembre de 2015:

EMPRESA	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
				Monto	Resultado (Cargo) abono
				M\$	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)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los Directores no han percibido remuneraciones por asistencia a directorios para ambos ejercicios, salvo el presidente del directorio.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Remuneraciones directores	4.000	16.926
Remuneraciones ejecutivos	75.098	44.640
TOTAL	79.098	61.566

**NOTA 12/
OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES**

a) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de este rubro son los siguientes:

CONCEPTO	Moneda	Saldo	
		31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	Pesos	5.979	2.384
Provisión Auditoría	Pesos	1.581	-
Provisión Facturas	Pesos	347	-
TOTAL		7.907	2.384

b) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

CONCEPTO	Moneda	Saldo	
		31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Saldo Inicial		2.384	195
Provisiones constituídas		7.949	11.197
Provisiones utilizadas en el año		(2.426)	(9.008)
TOTAL		7.907	2.384

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 13/ IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

CONCEPTO	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
ACTIVOS		
Pérdida tributaria	2.032	21.169
Diferencia entre fondos de inversión a valor financiero y tributario	4.893	2.279
Provisión vacaciones y bonos	1.525	572
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	8.450	24.020

b) Movimientos de impuestos diferidos

CONCEPTO	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	24.020	50.341
Abono (Cargo) a resultados	(15.570)	(26.321)
Abono (Cargo) a patrimonio	-	-
SALDO FINAL ACTIVO (PASIVO)	8.450	24.020

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta por presentar pérdidas tributarias por M\$7.797.- y M\$88.204.- respectivamente:

CONCEPTO	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
GASTO POR IMPUESTOS DIFERIDOS A LAS GANANCIAS		
Gastos (ingreso) por impuestos	15.570	26.321
Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total	15.570	26.321
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	15.570	26.321

d) Conciliación de la tasa efectiva

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Utilidad (pérdida) financiera antes de impuesto a las ganancias	79.372	120.372
Impuesto a la renta a la tasa vigente 24% (22,5% 2015)	(19.049)	(27.084)
DIFERENCIAS PERMANENTES		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	3.479	(932)
Otros	-	1.695
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(15.570)	(26.321)
Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado	(15.570)	(26.321)
	%	%
Tasa impositiva legal	24,00	22,50
Diferencias permanentes	(4,38)	(0,63)
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA	19,62	21,87



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 14/ INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 500.334 acciones nominales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

CAPITAL	Saldo	
	31-12-2016	31-12-2015
	%	%
Nevasa S.A.	50,0004	50,0004
HMC S.A.	49,9996	49,9996
TOTAL	100	100

CAPITAL	Saldo	
	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	471.743	491.687
Capital suscrito por enterar	-	(19.944)
SALDO FINAL AL CIERRE DE CADA PERÍODO	471.743	471.743

Total accionistas	2
Total acciones	500.334
Total acciones suscritas por pagar	-
Total acciones pagadas	500.334
Capital social	M\$ 471.743
Capital suscrito por pagar	-
Capital pagado	M\$ 471.743

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

b) Pago Dividendos

La Administración de NEVASA HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos por pérdidas para los periodos de 2016 y 2015.

c) Resultados retenidos

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

CAPITAL	Saldo	
	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo inicial	(40.860)	(134.911)
Resultado del ejercicio	63.802	94.051
Efecto Impuesto Diferido	-	-
RESULTADOS RETENIDOS TOTAL	22.942	(40.860)

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	
	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015
	M\$	M\$
(Pérdida) ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	63.802	94.051
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	63.802	94.051
Número de acciones	500.334	500.334
(Pérdida) ganancias básicas por acción	0,13	0,19
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	63.802	94.051
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	63.802	94.051
Promedio ponderado de números de acciones, básico	500.334	500.334
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	500.334	500.334
(PÉRDIDA) GANANCIA DILUIDAS POR ACCIÓN EN \$	127,52	187,98

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 15/ GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

CONCEPTO	Acumulado	
	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Remuneraciones personal	80.914	49.384
Honorarios / asesorías	717.538	571.601
Otros gastos de administración	126.351	59.437
TOTAL	924.803	680.422

NOTA 16/ INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

TIPO	Acumulado	
	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Rem. Fondo Nevasa HMC PNTN	76.595	71.580
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VI	122.713	121.741
Rem. Fondo Nevasa HMC CVC	91.064	106.526
Rem. Fondo Mutuo Brazilian Equities	-	-
Rem. Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	423.166	322.181
Rem. Fondo Nevasa HMC Ares Special Situations IV Global Distressed Debt	78.240	71.001
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	150.739	52.809
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	28.218	-
Rem. Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	18.309	-
Rem. Fondo Nevasa HMC IFB Capital Preferente II	9.613	-
Rem. Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	7.152	-
Asesoría Financiera	27.907	69.019
TOTAL	1.033.716	814.857

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

**NOTA 17/
INGRESOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro no presenta saldos.

**NOTA 18/
COSTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro presenta los siguientes saldos:

Descripción	Acumulado	
	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Intereses y Gastos bancarios	6.435	6.806
TOTAL	6.435	6.806

**NOTA 19/
INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DE 2016	Valor justo con cambios en resultado	Costo amortizado	Préstamos y cuentas por cobrar / pagar
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.616	-	-
Otros activos financieros, corrientes	420.647	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	146.563
TOTAL	425.263	-	146.563
PASIVOS			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	72.112
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	34.283
TOTAL	-	-	106.395

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

31 DE DICIEMBRE DE 2015	Valor justo con cambios en resultado	Costo amortizado	Préstamos y cuentas por cobrar / pagar
	M\$	M\$	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
PASIVOS			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	145.331
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	29.549
TOTAL	-	-	174.880

NOTA 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 2016 y 2015, es el siguiente:

		Saldo	
		31-12-2016	31-12-2015
Descripción	Moneda	M\$	M\$
Cuotas Fondo Inversión CFIARESC-E	Pesos	41.885	65.227
Cuotas Fondo Inversión CFINHCVC-E	Pesos	357.419	258.293
Cuotas Fondo Inversión CFICIP7B-E	Pesos	21.343	-
TOTAL		420.647	323.520

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

b) Clasificación según valoración

		Saldo			
		31-12-2016		31-12-2015	
		A valor razonable	A costo amortizado	A valor razonable	A costo amortizado
Descripción	Moneda	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas Fondo Inversión CFIARESC-E	Pesos	41.885	-	65.227	-
Cuotas Fondo Inversión CFICIP7B-E	Pesos	21.343	-	-	-
Cuotas Fondo Inversión CFINHCVC-E	Pesos	357.419	-	258.293	-
TOTAL		420.647	-	323.520	-

NOTA 21/ ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar registrados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	Moneda	Saldo	
		31-12-2016	31-12-2015
		M\$	M\$
Pagos Previsionales Mensuales	Pesos	-	1.938
TOTAL		-	1.938

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 22/
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

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

Al 31 de diciembre de 2016, el detalle es el siguiente:

Tipo Garantía	Fondo	Custodio	Monto UF	Inicio	Termino
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC Pearl Diver V	Banco Bice	10.000,00	04-04-2016	04-04-2017
Póliza	Fondo De Inversión HMC IFB Capital Preferente II	Banco Bice	10.000,00	09-05-2016	09-05-2017
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Banco Bice	77.000,00	04-07-2016	04-07-2017
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Banco Bice	10.000,00	03-09-2016	03-09-2017
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC AMP Capital Infraestructura	Banco Bice	10.000,00	14-09-2016	14-09-2017
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC Renta Fija Local	Banco Bice	14.326,00	02-12-2016	02-12-2017
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC Visión Internacional	Banco Bice	10.000,00	14-11-2016	14-11-2017
Póliza	Fondo De Inversión HMC Inmobiliario Perú II	Banco Bice	10.000,00	29-11-2016	29-11-2017
Boleta de Garantía	Fondo De Inversión Nevasa HMC Ares Special Situations IV Global Distressed Debt	Banco Security	10.000,00	12-01-2016	10-01-2017
Boleta de Garantía	Fondo De Inversión Nevasa HMC CVC	Banco Security	10.000,00	12-01-2016	10-01-2017
Boleta de Garantía	Fondo De Inversión Nevasa HMC CIP VI	Banco Bice	25.003,00	18-01-2016	12-01-2017
Póliza	Fondo De Inversión Nevasa HMC PNTN	Banco Bice	13.800,00	12-01-2016	12-01-2017

Adicionalmente tiene contratada Póliza de Seguro de Responsabilidad Civil de Directores y Administradores N°09-0010090 con vigencia desde el 08-07-2016 hasta el 08-07-2017 por un monto de USD 500.000.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

NOTA 23/ MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 24/ SANCIONES

Durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad no ha sido objeto de sanciones y/o multas por parte de algún organismo fiscalizador.

NOTA 25/ HECHOS RELEVANTES

En sesión ordinaria de directorio celebrada con fecha 26 de mayo de 2016, el directorio tomó conocimiento de la renuncia al cargo de director presentada por el señor Rodrigo Guzmán Lavín.

En sesión ordinaria de directorio celebrada con fecha 23 de junio de 2016, se acordó por unanimidad de sus miembros presentes designar como director reemplazante al señor Samuel Puentes Bruno, quien desempeñará dicho cargo hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas.

Con fecha 7 de octubre de 2016 el directorio de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, tomó conocimiento de la renuncia presentada al cargo de director con esa misma fecha, por el señor Carlos García-Huidobro Correa. Al efecto, el directorio, acordó por la unanimidad de sus miembros presentes designar como director reemplazante al señor Felipe Achondo Diaz, quien desempeñará dicho cargo hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Administradora, fecha en que debe renovarse la totalidad del directorio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

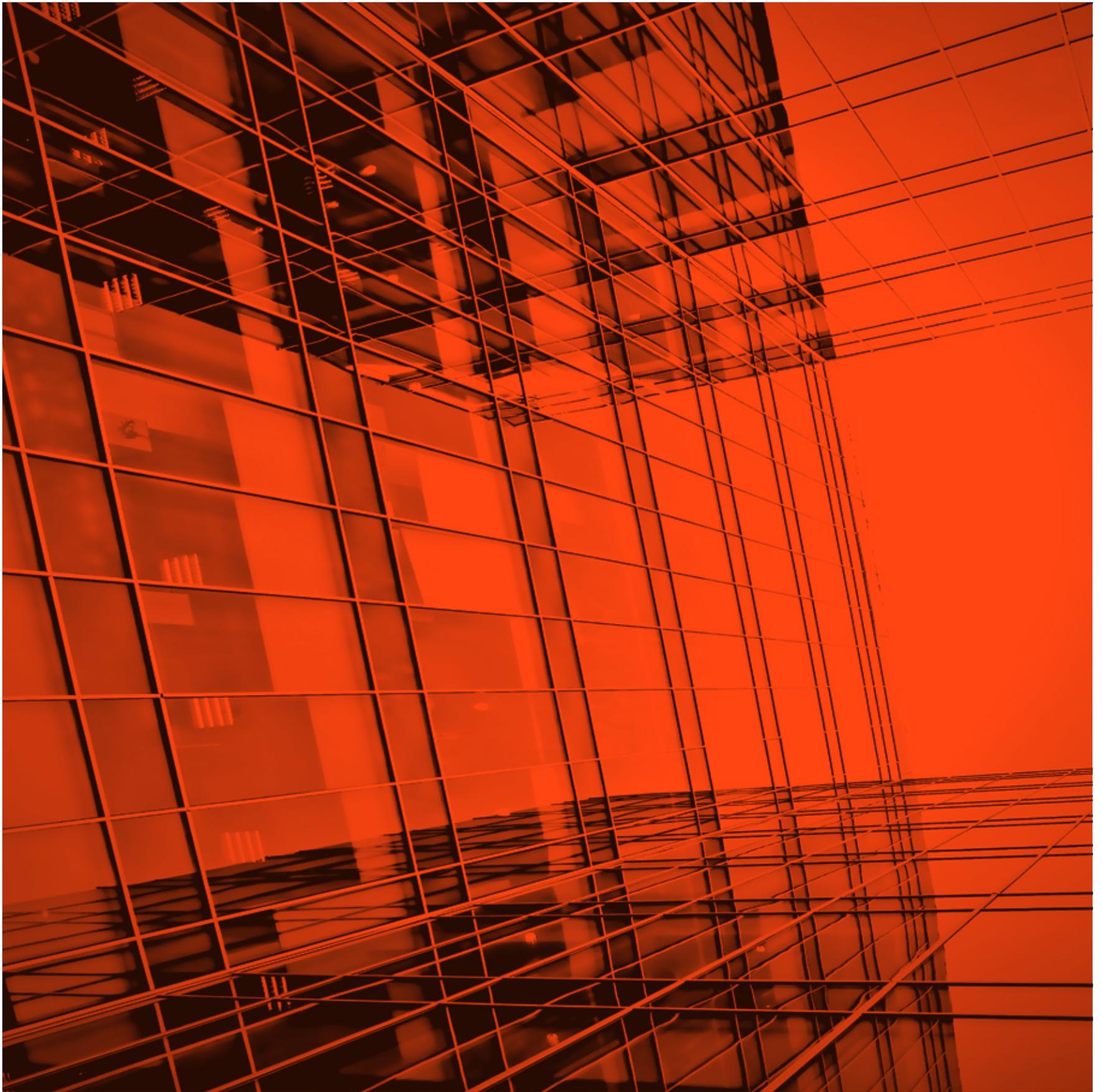
NOTA 26/ HECHOS POSTERIORES

a) Durante Enero del año 2017 se renovaron las pólizas y boletas de garantía de los siguientes fondos de inversión:

Tipo Garantía	Fondo	Custodio	Monto UF	Inicio	Termino
Boleta de Garantía	Fondo De Inversion Nevasa HMC Ares Special Situations IV Global Distressed Debt	Banco Security	10.000,00	10-01-2017	10-01-2018
Boleta de Garantía	Fondo De Inversion Nevasa HMC CVC	Banco Security	10.000,00	10-01-2017	10-01-2018
Boleta de Garantía	Fondo De Inversion Nevasa HMC CIP VI	Banco Security	21.012,00	13-01-2017	12-01-2018
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa HMC PNTN	Banco Security	13.800,00	12-01-2017	12-01-2018

b) En opinión de la Administración de la Sociedad, entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no existen otros hechos posteriores que revelar.





nevasa HMC
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

