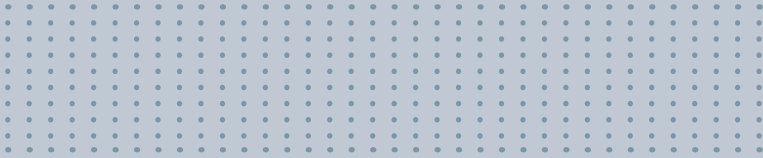


MEMORIA ANUAL
NEVASA HMC
ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS
2018





01. *Identificación de la sociedad*

.....

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.

02 pág

*Identificación
de la sociedad*

04 pág

*Directorio y
Administración*

10 pág

Principales Negocios

14 pág

Estados Financieros



02



*Directorio y
Administración*

.....



Directorio Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos

.....



Presidente

Gonzalo Delaveau Swett

Gerente General

Ricardo Mogrovejo Morón

Directores

Ricardo Morales Lazo
Claudio Guglielmetti Vergara
Felipe Achondo Díaz
Erwin Otto Gustav Hahn Huber

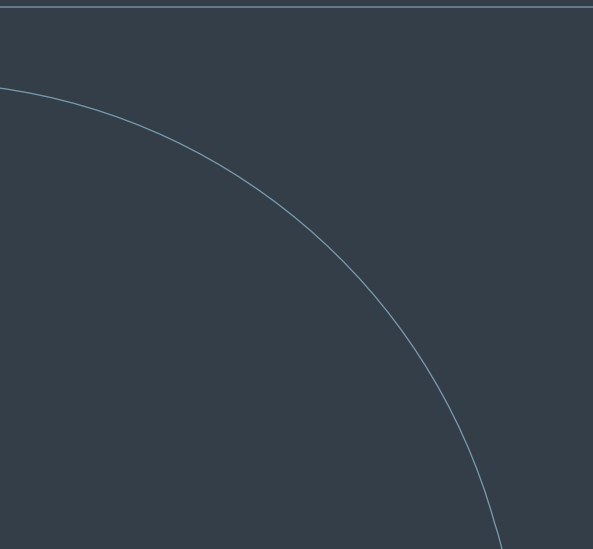
Audidores Externos

KPMG Ltda.



*Propiedad y
patrimonio*

03



PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2018, los accionistas de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos son:

RAZÓN SOCIAL	Participación	N° Acciones
Nevasacorp S.A.	50,0004%	250.169
HMC S.A.	49,9996%	250.165

Nevasacorp 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.	86,32%
Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Ltda.	8,74%
Asesoría e Inversiones Raferza S.A.	4,94%

PATRIMONIO

PATRIMONIO	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Capital emitido	471.743	471.743
Resultados acumulados	149.207	57.765
TOTAL PATRIMONIO	620.950	529.508

*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 partícipes 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.

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 catorce fondos de inversión. Estos son:

1. FONDO NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL
2. FONDO NEVASA HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES
3. FONDO NEVASA HMC CIP VII GLOBAL SECONDARIES II
4. FONDO NEVASA HMC PNTN
5. FONDO NEVASA HMC PEARL DIVER V
6. FONDO NEVASA HMC PEARL DIVER VII
7. FONDO NEVASA HMC IFB CAPITAL PREFERENTE II
8. FONDO NEVASA HMC VISIÓN INTERNACIONAL
9. FONDO HMC INMOBILIARIO PERÚ II
10. FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC ARES SPECIAL SITUATION IV-GLOBAL DISTRESSED DEBT
11. FONDO NEVASA HMC CVC
12. FONDO DE INVERSIÓN PRE-IPO OPPORTUNITIES MVP
13. FONDO NEVASA HMC CIP VI
14. FONDO NEVASA HMC CIP VIII

Política de dividendos

05

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 2018, el balance general muestra la provisión del 30% de las utilidades tributables como dividendo definitivo, los cuales serán aprobados en la junta ordinaria de accionistas.

Personal de la Sociedad

06

Al 31 de diciembre del año 2018, el Gerente General es el único ejecutivo contratado por la administradora.

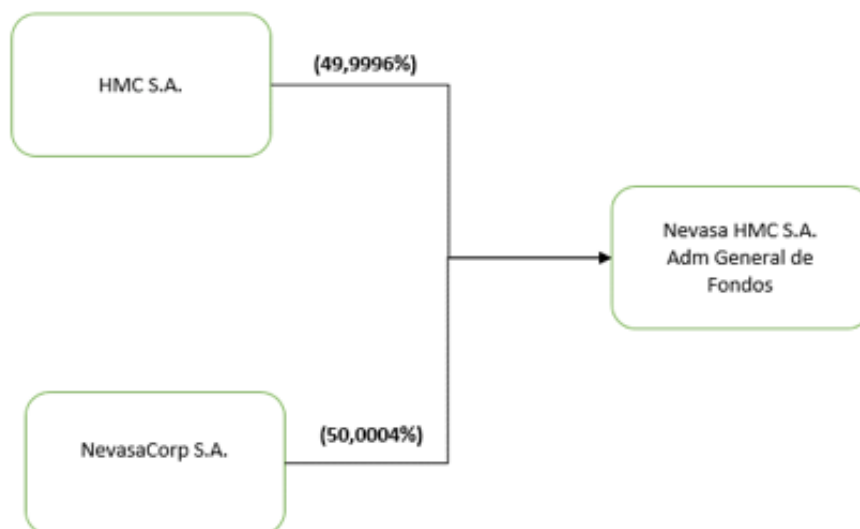
REMUNERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales de la sociedad ascendió a \$119.863.538

Relación de Propiedad

07

Cuadro esquemático de relación de propiedad



Política de Inversión y Financiamiento

08

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones de la sociedad corresponden a:

INSTRUMENTO	Cuotas	Valor M\$
Fondo de Inversión NEVASA HMC CVC	247.141	88.889
Fondo de Inversión Nevasa HMC Ares Special Situation IV-Global Distressed Debt	247.141	88.889
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	112.453	126.792
TOTAL		284.771

Información de Filiales y Coligadas e Inversiones en Otras Sociedades:

09

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

10

Con fecha 28 de febrero de 2018, se comunica cambio de accionista de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, donde se toma conocimiento de la división de la sociedad Nevasa S.A. titular del 50,0004% de las acciones de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos.

Como consecuencia de la división antes señalada, los accionistas de Nevasa S.A, acordaron asignar a la sociedad denominada “Nevasacorp S.A” que nació a consecuencia de la división, la totalidad de las acciones de Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondos, de que era titular Nevasa S.A., quedando como consecuencia la participación accionaria de la siguiente forma:

- a) Nevasacorp S.A., titular de 250.169 acciones suscritas y pagadas; y
- b) HMC S.A., titular de 250.165 acciones suscritas y pagadas.

Con fecha 30 de octubre de 2018, el Directorio de Nevasa HMC S.A Administradora General de Fondo, toma conocimiento de la renuncia presentada al cargo de Director del Sr. Samuel Puentes Bruno y acuerda por unanimidad designar como reemplazante al Sr. Erwin Hahn Huber.

Síntesis de Comentarios y Proposiciones de los Accionistas de la Sociedad

11

Al 31 de diciembre de 2018, no existen comentarios o proposiciones formuladas por parte de los accionistas de la Sociedad, en relación con la marcha de los negocios.



12







*Estados
Financieros*

.....



12. *Estados Financieros*

*al 31 de diciembre
de 2018 y 2017*

*y por los años
terminados en esas fechas*

*Con el Informe de los
Auditores Independientes*

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo, Método Indirecto
Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF: Cifras expresadas en unidades de fomento

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes.
+56227981000
contacto@kpmg.com

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos

Los estados financieros de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2017, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad sobre los mismos en su informe de fecha 29 de marzo de 2018.

Mario Torres

Santiago 28 de Marzo de 2019
KPMG Ltda.

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre 2018 y 2017

ACTIVOS	Nota	31-12-2018	31-12-2017
	N°	M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	127.422	235.429
Otros activos financieros, corrientes	18	512.313	284.771
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	230.961	180.253
Activos por impuestos corrientes	20	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	8	3.874	8.011
Total activos corrientes		874.570	708.464
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos	12	-	6.410
Total activos no corrientes		-	6.410
TOTAL ACTIVOS		874.570	714.874
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	66.472	92.156
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	35.478	30.757
Pasivos por impuestos corrientes	19	36.837	8.634
Otras provisiones, corrientes	11	110.148	53.819
Total Pasivos corrientes		248.935	185.366
Pasivos no corrientes			
Pasivos por impuestos diferidos	12	4.685	-
Total pasivos no corrientes		4.685	-
TOTAL PASIVOS		253.620	185.366
Patrimonio			
Capital emitido	13	471.743	471.743
Resultados acumulados	13	149.207	57.765
Otras reservas		-	-
TOTAL PATRIMONIO		620.950	529.508
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		874.570	714.874

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

ESTADOS DE RESULTADOS		01-01-2018	01-01-2017
	Nota	31-12-2018	31-12-2017
	N°	M\$	M\$
Ingresos (Pérdidas) de la operación:			
Ingresos por actividades ordinarias	15	1.356.061	1.161.680
Costo de venta		-	-
Margen Bruto		1.356.061	1.161.680
Gasto administración	14	(1.299.791)	(1.093.071)
Otras ganancias (pérdidas)		105.947	8.410
Ingresos financieros	16	-	-
Costos financieros	17	(3.351)	(6.777)
Diferencias de cambio		15.635	(12.781)
Resultados por unidades de reajustes		139	-
Ganancia, antes de impuesto		174.640	57.461
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(60.228)	(11.691)
Ganancias procedente de operaciones continuadas		114.412	45.770
Ganancias procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		114.412	45.770
Ganancia, atribuible a:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		114.412	45.770
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		114.412	45.770
Ganancias por Acción			
Ganancia, por acción básica en operaciones continuadas		0,23	0,09
Ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		0,23	0,09
Ganancias por acción diluida			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas		0,23	0,09
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia diluida por acción		0,23	0,09
Estados de otros resultados integrales			
Ganancia		114.412	45.770
Resultado integral		114.412	45.770
Resultado integral atribuible a la controladora		114.412	45.770
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		114.412	45.770

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	471.743	-	57.765	529.508	529.508
Cambios en el patrimonio					
Reverso dividendo mínimo año anterior	-	-	11.354	11.354	11.354
Utilidad del ejercicio	-	-	114.412	114.412	114.412
Dividendo mínimo	-	-	(34.324)	(34.324)	(34.324)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	471.743	-	149.207	620.950	620.950

	Aportes	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Total patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	471.743	407	22.942	495.092	495.092
Cambios en el patrimonio					
Utilidad del ejercicio	-	-	45.770	45.770	45.770
Dividendo mínimo	-	-	(11.354)	(11.354)	(11.354)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	(407)	407	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	471.743	-	57.765	529.508	529.508

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	Nota	31-12-2018	31-12-2017
	N°	M\$	M\$
Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.105.216	1.005.531
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(817.561)	(819.676)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(130.091)	(77.365)
Intereses pagados		(3.351)	(6.777)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(50.452)	6.005
FLUJOS NETOS ORIGINADOS DE (UTILIZADOS POR) ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		103.761	107.718
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:			
(Pago) Rescate cuotas de fondo de inversión		(227.542)	135.876
Flujos netos provenientes de (Utilizados en) actividades de inversión		(227.542)	135.876
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(123.781)	243.594
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo:		15.774	(12.781)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		15.774	(12.781)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(108.007)	230.813
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		235.429	4.616
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO		127.422	235.429



1. INFORMACIÓN GENERAL 24pág
2. BASES DE PREPARACIÓN 25pág
3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS 26pág
4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES 33pág
5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO 33pág
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO 39pág
7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 39pág
8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES 40pág
9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR 40pág
10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS 41pág
11. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES 42pág
12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS 43pág
13. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO 44pág
14. GASTO DE ADMINISTRACIÓN 46pág
15. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS 46pág
16. INGRESOS FINANCIEROS 46pág
17. COSTOS FINANCIEROS 47pág
18. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS 47pág
19. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTO CORRIENTES 48pág
20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS 48pág
21. MEDIO AMBIENTE 49pág
22. SANCIONES 49pág
23. HECHOS RELEVANTES 49pág
24. HECHOS POSTERIORES 49pág

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 Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 Comisión para el Mercado Financiero 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).

Con fecha 24 de noviembre de 2017 se acordó la división de Nevasa S.A., titular del 50,0004% de las acciones de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos. Como consecuencia de la división antes señalada, que es parte de un proceso de reorganización empresarial que está llevando a cabo el grupo Nevasa, los accionistas de Nevasa S.A. acordaron asignar a la sociedad denominada "Nevasacorp S.A." que nació como consecuencia de la división, la totalidad de las acciones de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos de que era titular Nevasa S.A.

En virtud de lo anterior, la actual participación accionaria de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018, los accionistas de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos son:

RAZON SOCIAL	Participacion	N° Acciones
Nevasacorp S.A.	50,0004%	250.169
HMC S.A	49,9996%	250.165

De esta manera, Nevasacorp S.A, es la sociedad controladora de Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos, la cual posee la siguiente estructura de propiedad:

RAZON SOCIAL	% de Propiedad
Inversiones La Pinta Ltda.	86,32%
Inmobiliaria e Inversiones La Cumbre Ltda.	8,74%
Asesoría e Inversiones Raferza S.A.	4,94%

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 Comisión para el Mercado Financiero

Al 31 de diciembre de 2018, 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 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 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 inició sus operaciones como fondo público el 12 de mayo de 2017.

Fondo de Inversión NEVASA HMC PEARL DIVER VII, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 29 de agosto de 2017, que inició sus operaciones como fondo público el 25 de octubre de 2017.

Fondo de Inversión PRE-IPO OPPORTUNITIES MVP, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 21 de agosto de 2018, que inició sus operaciones como fondo público el 29 de agosto de 2018.

Fondo de Inversión NEVASA HMC CIP VIII, Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 01 de septiembre de 2018, que aún no inicia sus operaciones como fondo público.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018, fueron aprobados con fecha 28 de marzo de 2019 por el Directorio de la Sociedad.

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 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero (CFM) las cuales no se contradicen a las normas IFRS.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas sobre las primeras. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen instrucciones de la CMF que contravengan a las NIIF.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas.

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 2018 y 2017, 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 en-

torno 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.

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.

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros, son los siguientes:

MONEDA	31-12-2018	31-12-2017
UF	27.565,79	26.798,14
USD	694,77	614,75
EURO	794,75	739,15

e) 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.

f) 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.

g) 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 2018 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 al cierre de cada período.

Compromisos y contingencias.

h) 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

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

(i) Activos financieros no derivados

La Sociedad clasifica sus activos financieros no derivados, ya sean permanentes o temporales, excluidas las inversiones contabilizadas por el método de participación, en tres categorías:

» Costo amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones (i) el modelo de negocio que lo sustenta tiene como objetivo mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses (criterio SPPI).

Los activos financieros que cumplen con las condiciones establecidas en NIIF 9, para ser valorizadas al costo amortizado son: cuentas por cobrar, préstamos y equivalentes de efectivo. Estos activos se registran a costo amortizado, correspondiendo éste al valor razonable inicial, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados calculados por el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero (o de un grupo de activos o pasivos financieros) y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el monto neto en libros del activo o pasivo financiero.

» Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros que cumplan las siguientes condiciones: (i) se clasifican dentro de un modelo de negocio, cuyo objetivo es mantener los activos financieros tanto para cobrar los flujos de efectivo contractuales como para venderlos y, a su vez, (ii) las condiciones contractuales cumplen con el criterio SPPI.

Estas inversiones se reconocen en el estado de situación financiera por su valor razonable cuando es posible determinarlo de forma fiable. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas o que tienen muy poca liquidez, normalmente el valor razonable no es posible determinarlo de forma fiable, por lo que, cuando se da esta circunstancia, se valoran por su costo de adquisición o por un monto inferior si existe evidencia de su deterioro.

Las variaciones del valor razonable, netas de su efecto fiscal, se registran en el estado de resultados integrales: Otros resultados integrales, hasta el momento en

que se produce la enajenación de estas inversiones, momento en el que el monto acumulado en este rubro es imputado íntegramente en la ganancia o pérdida del período.

En caso de que el valor razonable sea inferior al costo de adquisición, si existe una evidencia objetiva de que el activo ha sufrido un deterioro que no pueda considerarse temporal, la diferencia se registra directamente en pérdidas del período.

» Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados:

Se incluye en esta categoría la cartera de negociación, aquellos activos financieros que han sido designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial y que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable y los activos

Financieros que no cumplen con las condiciones para ser clasificados en las dos categorías anteriores.

Se valorizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y las variaciones en su valor se registran directamente en resultados en el momento que ocurren

(ii) Deterioro de valor de los activos financieros

Siguiendo los requerimientos de NIIF 9, la Sociedad aplica un modelo deterioro de valor que se basa en pérdidas crediticias esperadas. Este modelo se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Las provisiones por deterioro se miden en base a:

- » las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
- » las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad aplica un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales u otras cuentas por cobrar, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo.

(iii) Pasivos financieros excepto derivados

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. En períodos posteriores estas obligaciones se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

En el caso particular de que los pasivos sean el subyacente de un derivado de cobertura de valor razonable,

como excepción, se valoran por su valor razonable por la parte del riesgo cubierto.

(iv) Valor razonable y clasificación de los instrumentos financieros

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

Para los derivados cotizados en un mercado activo, por su cotización al cierre del ejercicio. En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, la Sociedad utiliza para su valoración la metodología de flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

En consideración a los procedimientos antes descritos, la Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos;

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos o pasivos, ya sea directamente (es decir, como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio). Los métodos y las hipótesis utilizadas para determinar los valores razonables de nivel 2, por clase de activos financieros o pasivos financieros, tienen en consideración la estimación de los flujos de caja futuros, descontados con las curvas cero cupón de tipos de interés de cada divisa. Todas las valoraciones descritas se realizan a través de herramientas externas, como por ejemplo “Bloomberg”; y

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables). Al 31 de diciembre de 2018 la sociedad no ha invertido en este tipo de instrumento.

(v) Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

Los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los activos han vencido o se han transferido o, aun reteniéndolos, se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más receptores.

La Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad o, si no los ha cedido ni retenido de manera sustancial, cuando no retenga el control de activo.

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de

manera sustancial todos los riesgos y beneficios, que son inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido, se registran como un pasivo de la contra-prestación recibida. Los gastos de la transacción se registran en resultados siguiendo el método de la tasa de interés efectiva.

Los pasivos financieros son dados de baja cuando se extinguen, es decir, cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada, cancelada o bien haya expirado.

b) Efectivo y equivalentes al efectivo y estado de flujo de 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.

Estado de Flujos de Efectivo

En la preparación del estado de Flujos de Efectivo el Fondo, se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiéndose por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

» Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

» Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.

» Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición.

c) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar representan deudores por valores vendidos que han sido traspasados pero aún no saldados en la fecha del estado de situación financiera.

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

d) Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas

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

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 2018, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 27%. 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 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2019 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 12).

f) Otras cuentas por pagar

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

g) 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.

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 y se presenta en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

i) Reconocimiento de ingresos

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

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

j) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo o en un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos necesarios para su registro como activo.

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) Bases de requerimiento de consolidación

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos ha efectuado un análisis de los requerimientos de consolidación de acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, donde se indica que para tales efectos, es necesario evaluar entre otros aspectos, el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal, donde ha considerado los siguientes aspectos:

- » El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- » Los derechos mantenidos por otras partes.
- » La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- » La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora. La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos actúa como Agente en relación a los Fondos y por lo tanto, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

m) Aplicación de nuevas normas emitidas vigentes y no vigentes

i. Las siguientes nuevas NIIF, Enmiendas a NIIF 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 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque overlay y entidades que aplican full NIIF 9.
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 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes 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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

El 1 de enero de 2018, la Sociedad ha adoptado la norma NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Los requerimientos de NIIF 9 representan un cambio significativo respecto de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Con respecto a la medición del deterioro, la norma NIIF 9 supone la adopción de un modelo de pérdida esperada, que se compone de segmentos de riesgo significativos y representativos del comportamiento y deterioro, segmentación que nos permite generar una provisión sobre las cuentas por cobrar. El efecto de este cambio no significó un ajuste en la provisión de incobrables del estado financiero.

A continuación, se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables de la Sociedad producto de la adopción de la NIIF 9:

- » Clasificación de activos financieros y pasivos financieros: La norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Sociedad para los pasivos financieros.
- » Contabilidad de cobertura: La Sociedad mantendrá como política contable para coberturas los requerimientos de IAS 39, por lo tanto, no se generarán impactos relacionados.
- » Deterioro del valor de activos financieros: La norma NIIF 9 reemplaza el modelo de “pérdida incurrida” de la Norma NIC 39 por un modelo de “pérdida crediticia esperada” (PCE). El nuevo modelo de deterioro aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos del contrato, las inversiones de deuda al VRCORI y otras cuentas por cobrar, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio, bajo NIC 39. El efecto de este cambio en las bases de contabilidad no significó un ajuste en la provisión de incobrables en otras cuentas por cobrar del estado financiero al 1 de enero de 2018.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Esta Norma fue emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación, no se generaron cambios en la mediación y presentación de los ingresos de la Sociedad.

ii. Normas, enmiendas e interpretaciones emitidas que han entrado en vigor después del año 2018:

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 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 17: Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. 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.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el Marco Conceptual para la Información Financiera.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

IFRS 16 “Arrendamientos”

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la

Forma Legal de un Arrendamiento.

La Administración de la Sociedad Administradora estima que esta Norma será adoptada en sus estados financieros para el período que comenzará el 1 de enero de 2019. La Administración evaluó los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo que no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos de estas normas hasta que se realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros.

4. CAMBIOS CONTABLES Y RECLASIFICACIONES

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018, han existido cambios contables los cuales se describen en nota N° 3 l), dichos cambios no han generado efecto en la presentación y preparación de los estados financieros.

En el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 no se han producido otros cambios en los principios de contabilidad respecto del ejercicio anterior.

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 CMF, 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 mercado

Se entiende por riesgo de mercado, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en las tasas de interés o en el precio de los instrumentos mantenidos en cartera por la Administradora.

i. Riesgo de precio:

Se entiende por riesgo de precio, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado, representado por movimientos adversos o variaciones en el precio de los títulos mantenidos en la cartera del Fondo en el cual invierte.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable

VALOR RAZONABLE EN M\$	
2018	2017
512.313	284.771

La Administradora se encuentra expuesta a las volatilidades de los precios de los fondos en los cuales se encuentra invertido.

Para poder administrar en forma adecuada el riesgo de precio, los fondos cuentan con distintos comités en los

cuales se entregan las visiones económicas, sectoriales, de tendencias de renta fija y variable, las que son un apoyo fundamental para la toma de decisiones de inversión de los portafolios manager de los fondos.

La Administradora analiza diariamente las carteras de inversiones de los Fondos. Adicionalmente, monitorea la evolución de los valores cuota de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos subyacentes de los Fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos, eran los siguientes:

FONDO DE INVERSIÓN	RIESGO	DESCRIPCIÓN DE INSTRUMENTOS	TIPO DE FONDO
FI Nevasa HMC Ares Special Situat, C	Medio	Renta Fija Nacional e Internacional	No Rescatable
FI Nevasa HMC CVC	Medio	Renta Fija Nacional e Internacional	No Rescatable
FI Nevasa HMC cip 7 GL Secondaries 2	Medio	Renta Fija Nacional e Internacional	No Rescatable
FI HMC Inmobiliario peru 2, seie R	Medio	Acciones inmobiliarias y renta Fija	No Rescatable

En los distintos folletos informativos de los fondos, se presentan estadísticas de rendimientos y riesgo de los fondos, donde se exponen los retornos de los mismos y parámetros de comparación, volatilidades anualizadas, rendimientos de los mejores y peores meses, porcentaje de meses positivos, comentarios del portfolio manager de los fondos, entre otra información.

ii) Riesgo de tasas de interés:

Se entiende por riesgo de tasa de interés, la contingencia de pérdida por la variación del valor de mercado de los instrumentos financieros, respecto al valor registrado de la inversión, producto del cambio en las condiciones de mercado representado por movimientos adversos en las tasas de interés.

La Administradora no se encuentra expuesta de manera indirecta al riesgo de tasa de interés por la inversión que mantiene en las distintas cuotas de fondos de inversión. En consecuencia, la Administradora presenta un nivel bajo de riesgo de tasa de interés.

Para administrar el riesgo de tasas de interés, particularmente se pueden celebrar contratos derivados entre otros, respecto de tasas de interés, como asimismo tiene la posibilidad de celebrar contratos de swap. Estos contratos se pueden celebrar para

Aprovechar oportunidades de mercado, maximizar la rentabilidad del Fondo, u obtener una adecuada cobertura financiera y proporcionar flexibilidad en el manejo de los recursos del Fondo.

iii) Riesgo cambiario

La exposición al riesgo cambiario está dada por los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias en US\$ y por las inversiones mantenidas en una moneda distinta al peso chileno. En la medida que sea necesario, esta Sociedad analizará la oportunidad de establecer coberturas.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Sociedad si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y los instrumentos de inversión de la Sociedad.

La exposición de la Sociedad a este riesgo es relativamente menor debido a que no presenta saldos importantes con clientes y los instrumentos financieros que posee están invertidos en Fondos de inversión que la misma Sociedad administra. Además, la Sociedad posee contratos de administración, en los cuales se dispone que ésta cobre mensualmente la comisión determinada por el fondo respectivo, de acuerdo a lo definido en cada reglamento interno.

	Máxima exposición	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	230.961	180.253
TOTAL	230.961	180.253

Los documentos y cuentas por cobrar no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, producto que las contrapartes son los fondos de inversión Administrados por la misma Sociedad y donde el pago de la remuneración está garantizado, según reglamento interno de los Fondos. Estos saldos por cobrar existen debido a los Reglamentos internos de los fondos, donde se indica que la remuneración mensual se pagará durante los primeros cinco días hábiles del mes siguiente

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Sociedad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Sociedad es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como en condiciones excepcionales, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación, todas sus obligaciones que son a corto plazo.

La razón circulante al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de 3,51% y 3,82%, respectivamente

2018		
Activos corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Razón circulante %
874.570	248.935	3,51
2017		
Activos corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Razón circulante %
708.464	185.366	3,82

Los activos y pasivos financieros son de corto plazo (menores a 90 días), por lo que su valor justo es cercano a su valor libro.

d) 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 12 puntos riesgo medio, 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 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.

e) 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

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Total Activos:	874.570	714.874
Se deduce:		
Activos intangibles	-	-
Activos utilizados para garantizar obligaciones o compromisos a terceros.	-	-
Cuentas pendientes de cobro por un plazo mayor o igual a 30 días una vez vencidos	(1.743)	-
Cuentas y documentos por cobrar	(157.145)	(125.118)
Credito con personas juridicas o naturales	-	-
TOTAL ACTIVO DEPURADO	715.682	589.756
TOTAL PASIVOS:	(253.620)	(185.366)
Patrimonio Preliminar	462.062	404.390
Inversiones en bienes corporales muebles	-	-
Tope bienes corporales muebles según NCG 157	115.516	101.098
Exceso a rebajar de bienes corporales	-	-
Patrimonio minimo determinado	462.062	404.390
Patrimonio minimo determinado en UF	16.762,15	15.090,23
Patrimonio Legal Art. 4 Ley 20.712	10.000,00	10.000,00

N° 157 de 2003.

f) Estimación del Valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transen en un mercado activo, se determina utilizando técnicas de valoración. La Sociedad valoriza considerando el valor de mercado que poseen sus activos financieros.

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

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

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

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

Modelo de valorización.

La Sociedad efectuará la valorización económica o de mercado de las inversiones que posea, de conformidad NIIF 9.

Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de Nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

31 DE DICIEMBRE DE 2018	Valor justo con cambios en resultado	Valor junto con cambios en patrimonio	Costo Amortizado	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$

Activos

Efectivo y equivalentes al efectivo	127.422	-	-	127.422
Otros activos financieros, corrientes	512.313	-	-	512.313
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	230.961	230.961
TOTAL	639.735	-	230.961	870.696

Pasivos

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	66.472	66.472
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	35.478	35.478
TOTAL	-	-	101.950	101.950

31 DE DICIEMBRE DE 2017	Valor justo con cambios en resultado	Valor junto con cambios en patrimonio	Costo Amortizado	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$

Activos

Efectivo y equivalentes al efectivo	235.429	-	-	235.429
Otros activos financieros, corrientes	284.771	-	-	284.771
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	180.253	180.253
TOTAL	520.200	-	180.253	700.453

Pasivos

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	92.156	92.156
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	30.757	30.757
TOTAL	-	-	122.913	122.913

El detalle de las distintas categorías de activos y pasivos financieros que mantiene la Compañía es la siguiente:

El valor contable de los activos y pasivos financieros de la Sociedad se aproxima a su valor justo. El valor de mercado de los instrumentos se determina utilizando flujos futuros descontados a tasas de mercado vigentes al cierre de los estados financieros.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Banco Chile	Pesos	1.613	457
Banco Bice	Pesos	511	19.163
Banco Citibank	Dólar	405	2.803
Banco Citibank Fondos	Dólar	-	531
Banco Citibank	Euro	601	82
Banco Bice	Dólar	8.506	-
Caja pesos disponible en corredora	Pesos	52.856	144.702
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Dólar	53.310	340
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Euro	9.620	67.351
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		127.422	235.429

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						Vencidos				
Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Jurídicas	Pesos	Cuentas por cobrar	230.961	-	230.961	-	-	-	-	-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						Vencidos				
Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo	Provisión	Total	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Personas Jurídicas	Pesos	Cuentas por cobrar	180.253	-	180.253	-	-	-	-	-

pesos chilenos y a costo amortizado:

8. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

PÓLIZAS Y BOLETAS POR SEGUROS ANTICIPADOS		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Concepto	Moneda		
Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	Pesos	71	295
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Pesos	252	536
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Pesos	63	68
Fondo Nevasa HMC PNTN	Pesos	114	119
Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	Pesos	67	67
Fondo Nevasa HMC Pearl Diver VII	Pesos	76	1.431
Fondo Nevasa HMC IFB Capital Preferente II	Pesos	67	68
Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	Pesos	67	67
Fondo HMC Inmobiliario Perú II	Pesos	67	70
Fondo Nevasa HMC Ares Special Situations Iv-Global Distressed Debt	Pesos	63	32
Fondo Nevasa HMC CVC	Pesos	96	32
Fondo Nevasa Hmc Renta Fija Local Flex	Pesos	-	2.008
Fondo Nevasa HMC CIP VI	Pesos	105	273
Fondo Nevasa Pre-Ipo Opportunities MVP	Pesos	64	-
Fondo Nevasa HMC CIP VIII	Pesos	67	-
Responsabilidad civil de Directores y administradores	Pesos	2.635	2.945
Total Otros activos no financieros		3.874	8.011

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

Las siguientes pólizas son contratadas para dar cumplimiento a lo establecido en los artículos 12, 13, 14 de la ley N° 20.712, publicada el 7 de enero de 2014.

9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Tipo	Moneda	31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Proveedores	Pesos	11.666	22.711
Honorarios por Pagar	Pesos	1.024	6.449
Instituciones Previsionales	Pesos	1.147	1.100
Impuesto y Retenciones	Pesos	18.311	13.811
Otras cuentas por pagar	Pesos	-	36.731
Dividendo mínimo	Pesos	34.324	11.354
TOTAL		66.472	92.156

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

10. 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

CONTRAPARTES	Rut	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
					31-12-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Accionistas Comunes	Cuentas por pagar	Pesos	35.478	30.757
TOTAL					35.478	30.757

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de la cuenta por cobrar y pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

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

31 de diciembre de 2018

EMPRESA	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
				Monto	Resultado (Cargo) abono
				M\$	M\$
Nevasa S.A	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	159.193	(134.392)
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	378.565	(361.906)
		Cuenta corriente	Pesos	106.166	-
HMC Servicios Financieros S.A	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	398.632	(359.990)
TOTAL				1.042.556	(856.288)

31 de diciembre de 2017

EMPRESA	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo	
				Monto	Resultado (Cargo) abono
				M\$	M\$
Nevasa S.A	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	131.229	(131.229)
Nevasa S.A Corredores de Bolsa	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	437.749	(437.749)
		Cuenta corriente	Pesos	145.042	-
HMC Servicios Financieros S.A	Accionistas Comunes	Servicios	Pesos	184.009	(184.009)
TOTAL				752.987	(752.987)

b) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

c) Directorio y personal clave de la gerencia

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los Directores no han percibido remuneraciones por asistencia a directorios para ambos ejercicios, salvo el presidente del directorio y el nuevo integrante incorporado en octubre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones directores	5.333	3.996
Remuneraciones ejecutivos	141.391	119.863
TOTAL	146.724	123.859

11. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre 2018 y 2017, los saldos de este rubro son los siguientes:

CONCEPTO	Moneda	Saldo	
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	Pesos	10.552	7.379
Provisión Auditoria	Pesos	4.130	2.662
Provisión Facturas	Pesos	95.466	43.778
TOTAL		110.148	53.819

b) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

CONCEPTO	Moneda	Saldo	
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Saldo Inicial	Pesos	53.819	7.907
Provisiones constituidas	Pesos	291.489	51.158
Provisiones utilizadas en el año	Pesos	(235.160)	(5.246)

TOTAL		110.148	53.819
--------------	--	----------------	---------------

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

CONCEPTO	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Activos:		
Diferencia entre fondos de inversión a valor financiero y tributario	(17.254)	4.418
Provisión vacaciones	2.849	1.992
Otras provisiones	9.720	
TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS DIFERIDOS	(4.685)	6.410
IMPUESTO A LA RENTA	(4.685)	6.410

b) Movimientos de impuestos diferidos

CONCEPTO	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	6.410	8.450
Abono (Cargo) a resultados	(11.095)	(2.040)
Abono (Cargo) a patrimonio	-	-
SALDO FINAL ACTIVO (PASIVO)	(4.685)	6.410

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad provisionó impuesto a la renta por presentar utilidades tributarias:

CONCEPTO	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Gastos (ingreso) por impuestos ejercicio anterior	17.438	9.651
Gastos (ingreso) por impuestos del ejercicio	31.695	

Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total	11.095	2.040
GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	60.228	11.691

d) Conciliación de la tasa efectiva

CONCILIACIÓN DE LA TASA EFECTIVA	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Ganancia antes de impuesto	174.640	57.461
Impuesto a la renta a la tasa vigente 27% (25,5% 2017)	(47.153)	(14.653)
Diferencias Permanentes:		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	4.363	2.962
Otros	(17.438)	-
Impuesto a la renta por tasa efectiva	(60.228)	(11.691)
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(60.228)	(11.691)
	%	%
Tasa impositiva legal	27,00	25,50
Diferencias permanentes	7,49	(5,15)
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA	34,49	20,35

13. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 500.334 acciones nominales.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

CAPITAL	Saldo	
	31-12-2018	31-12-2017
	%	%
NevasaCorp S.A.	50,0004	50,0004
HMC S.A.	49,9996	49,9996
TOTAL	100	100

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	M\$	-
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 2018 y 2017. Sin perjuicio a lo anterior se provisiono el 30% de las utilidades del ejercicio, registrando una provisión de dividendos mínimos por M\$34.324 al 31 de diciembre de 2018 (M\$11.354 en 2017).

c) Resultados retenidos

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

	Saldo	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	57.765	22.942
Resultado del ejercicio	114.412	45.770
Dividendos mínimos	(22.970)	(11.354)
Ajuste y Reclasificaciones	-	407
RESULTADOS RETENIDOS TOTAL	149.207	57.765

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	
	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
	M\$	M\$
(Pérdida) ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	114.412	45.770
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	114.412	45.770
Número de acciones	500.334	500.334
(Pérdida) ganancias básicas por acción	0,23	0,09
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	114.412	45.770
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	114.412	45.770
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 \$	228,67	91,48

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

14. GASTO DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

CONCEPTO	Acumulado	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Remuneraciones personal	186.040	123.272
Honorarios / asesorías	716.454	743.705
Otros gastos de administración	397.297	226.094
TOTAL	1.299.791	1.093.071

15. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

TIPO	Acumulado	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Rem. Fondo Nevasa HMC PNTN	87.649	78.731
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VI	117.259	118.101
Rem. Fondo Nevasa HMC CVC	93.540	92.431
Rem. Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	319.757	381.883
Rem. Fondo Nevasa HMC Ares Special Situations IV Global Distressed Debt	77.185	77.286
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	144.723	145.804
Rem. Fondo Nevasa HMC Pearl Diver VII	158.361	23.699
Rem. Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	27.642	27.844
Rem. Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	35.122	35.374
Rem. Fondo HMC IFB Capital Preferente II	74.879	36.581
Rem. Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	109.940	87.129
Rem. Fondo Inmobiliario Peru II	50.872	35.032
Rem. Fondo Pre-Ipo Opportunities MVP	10.486	-
Comisiones FI Estructuración	44.759	21.785
Asesoría Financiera	3.887	-
TOTAL	1.356.061	1.161.680

16. INGRESOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro no presenta saldos.

17. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro presenta los siguientes saldos:

DESCRIPCIÓN	Acumulado	
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Intereses y Gastos bancarios	3.351	6.777
TOTAL	3.351	6.777

18. 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 2018 y 2017, es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	Moneda	Saldo	
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Cuotas Fondo Inversión CFIARESC-E	Pesos	163.478	118.893
Cuotas Fondo Inversión CFINHCVC-E	Pesos	7.937	126.792
Cuotas Fondo Inversión CFICIP7B-E	Pesos	338.168	39.086
Cuotas Fondo Inversión CFIHMCIP2R	Pesos	2.730	-
TOTAL		512.313	284.771

b) Clasificación según valoración

DESCRIPCIÓN	Moneda	Clasificación Valor razonable	Saldo			
			31-12-2018		31-12-2017	
			A valor razonable	A costo amortizado	A valor razonable	A costo amortizado
			M\$	M\$	M\$	M\$
Cuotas Fondo Inversión CFIARESC-E	Pesos	Nivel 1	163.478	-	118.893	-
Cuotas Fondo Inversión CFINHCVC-E	Pesos	Nivel 1	7.937	-	126.792	-
Cuotas Fondo Inversión CFICIP7B-E	Pesos	Nivel 1	338.168	-	39.086	-
Cuotas Fondo Inversión CFIHMCIP2R	Pesos	Nivel 1	2.730	-	-	-
TOTAL			512.313	-	284.771	-

19. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar registrados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

ACTIVOS / PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	Moneda	Saldo	
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Pagos Provisionales	Pesos	12.297	4.994
Otros Impuestos por Pagar	Pesos	-	(3.976)
Provisión Impuesto Renta	Pesos	(49.133)	(9.651)
TOTAL		(38.836)	(8.633)

20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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 2018, el detalle es el siguiente:

TIPO	Fondo	Custodio	Monto UF	Vigencia	
				Inicio	Termino
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc PNTN	Banco Security	16.675,47	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Pearl Diver V	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Hmc Inmobiliario Perú II	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Renta Fija Local	Banco Security	10.602,87	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Hmc lfb Capital Preferente II	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Visión Internacional	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Pearl Diver VII	Banco Security	10.000,00	16-08-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Cip VII	Banco Security	40.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc CVC	Banco Security	14.829,55	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Cip VI	Banco Security	16.523,47	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Ares	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Cip VII II	Banco Security	10.000,00	10-01-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Pre-Ipo Opportunities MVP	Banco Security	10.000,00	06-08-2018	10-01-2019
Póliza	Fondo De Inversion Nevasa Hmc Cip VIII	Banco Security	10.000,00	08-08-2018	10-01-2019

Adicionalmente tiene contratada Póliza de Seguro de Responsabilidad Civil de Directores y Administradores N°09-0010090 con vigencia desde el 08-07-2018 hasta el 08-07-2019 por un monto de USD 500.000.

21. MEDIO AMBIENTE

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

22. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta la siguiente sanción:

Con fecha 12 de enero 2018, mediante Res. Exenta N° 279 de la CMF, se aplicó sanción de multa a la Administradora por U.F. 50, la que se encuentra pagada en la Tesorería General de la República el día 9 de marzo de 2018.

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad no presenta sanciones.

23. HECHOS RELEVANTES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración tiene conocimiento de los siguientes hechos relevantes que pudieran afectar en forma significativa la presentación de los Estados Financieros.

- » Con fecha 16 de agosto de 2018 según resolución exenta N° 3497 resuelvo:
“Cancélase la inscripción número FM171291 en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos, correspondiente al reglamento interno del fondo de inversión denominado FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL FLEX, administrado por NEVASA HMC”
- » Con fecha 30 de octubre de 2018 se tomó conocimiento de la renuncia del director Samuel Puentes Bruno, con misma fecha se incorporó Erwin Hahn Huber.

24. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de enero de 2019 Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos contrato pólizas de seguro hasta el 10 de enero de 2020, para cada uno de los fondos administrados para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo N° 12 de la Ley N° 20.712.

Con fecha 18 de enero de 2019 se aprobó reglamento interno del fondo denominado “Fondo de Inversión Nevasa HMC Thomson Reuters Private Equity Buyout Index Fund”.

Con fecha 7 de marzo de 2019 se tomó conocimiento de la renuncia del director Ricardo Morales Lazo, con misma fecha se incorporó Juan Pablo Hernández Concha.

A la fecha de emisión de los estados financieros no existen otros hechos posteriores significativos que revelar.

MEMORIA ANUAL
NEVASA HMC
ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS
2018

