



10
años

Líderes
en Activos
Alternativos

20
19

MEMORIA ANUAL HMC S.A
ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS



01 Identificación de la Sociedad

IDENTIFICACIÓN BÁSICA

Razón Social

HMC S.A. Administradora General de Fondos

Nombre de Fantasía

HMC AGF

Domicilio Legal

Av. Vespucio Norte 2500, Of. 401 - Vitacura, Santiago de Chile.

RUT

76.034.728-0

Tipo de Sociedad

Administradora General de Fondos

Dirección

Av. Vespucio Norte 2500, Of. 401 - Vitacura, Santiago de Chile.

Web

www.hmccap.com

Teléfono +562 28701800 **Fax** +562 29745324

Código Postal 763066 - Vitacura, Santiago de Chile.

02 Directorio

DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

Presidente

Ricardo Morales L.
Ingeniero Comercial
RUT: 14.626.911-7

Directores

Felipe Held A.
Ingeniero Comercial
RUT: 15.384.961-7

Claudio Guglielmetti V.
Ingeniero Civil
RUT: 7.033.556-5

Juan Pablo Hernández C.
Ingeniero Comercial
RUT: 16.943.240-6

Gonzalo Delaveau S.
Abogado
RUT: 8.238.377-8

Gerente General

Ricardo Mogrovejo M.
Ingeniero Comercial
RUT: 14.585.358-3

Audidores Externos

KPMG
Audítores Consultores Limitada

03 Propiedad y Patrimonio

PROPIEDAD

Al 31 de diciembre de 2019, los accionistas de HMC S.A. Administradora General de Fondos son:

Razón Social	Participación	Acciones
HMC S.A	99,9998%	500.333
HMC Capital Administradora de Activos S.A	0,0002%	1

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

Razón Social	Participación
Inversiones Nazaret Spa	0,50%
Francisco Dianderas	1,00%
Inversiones y Asesorías Mtres Ltda.	5,00%
Daniel Dancourt	2,00%
Inversiones Tikal Spa	31,67%
Inversiones, Asesorías e Inmobiliaria Mohor Ltda.	31,67%
SPV. HMC S.A	28,16%

PATRIMONIO

Patrimonio	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Capital Emitido	471.743	471.743
Resultados Acumulados	140.555	149.207
TOTAL PATRIMONIO	612.298	620.950

04 Principales Negocios

La industria de fondos mutuos e inversiones se ha desarrollado como una respuesta a la necesidad de muchos inversionistas de contar con un administrador de sus ahorros que le entregue las alternativas que más se ajusten a su perfil de riesgo.

Los fondos son vehículos de inversión diseñados para facilitar el acceso a los distintos mercados nacionales e internacionales, independiente del monto invertido por cada cliente.

Por su parte, las administradoras son quienes reúnen el dinero de los aportantes o partícipes de un fondo y lo administran en conformidad con la política de inversión definida en el reglamento de cada fondo, invirtiendo en la mejor combinación de instrumentos con el objetivo de maximizar el retorno del fondo con el menor riesgo posible.

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

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

Actualmente HMC S.A. administra veinte fondos de inversión.

Estos son:

Fondo de Inversión HMC PNTN

Fondo de Inversión HMC CIP VI

Fondo de Inversión HMC CVC

Fondo de Inversión HMC Ares Special Situation IV-Global Distressed Debt

Fondo de Inversión Nevasa HMC Renta Fija Local

Fondo de Inversión HMC CIP VII Global Secondaries

Fondo de Inversión HMC CIP VII Global Secondaries II

Fondo de Inversión Nevasa HMC Pearl Diver V

Fondo de Inversión HMC IFB Capital Preferente II

Fondo de Inversión Nevasa HMC Visión Internacional

Fondo de Inversión HMC Inmobiliario Perú II

Fondo de Inversión Nevasa HMC Pearl Diver VII

Fondo de Inversión PRE-IPO Opportunities MVP

Fondo de Inversión Nevasa HMC CIP VIII

Fondo de Inversión HMC Mezzanine Inmobiliario III

Fondo de Inversión Nevasa CLO Income

Fondo de Inversión HMC Renta Global Pesos

Fondo de Inversión CS III

Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Andina

Fondo de Inversión HMC Multifamily US

05 Política de Dividendos

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 2019, el balance general muestra que la Sociedad no tuvo utilidades tributables. Conforme con lo anterior, no se repartieron dividendos.

06 Personal de la Sociedad

Al 31 de diciembre del año 2019, la sociedad cuenta con un personal de 11 personas contratadas por la Administradora.

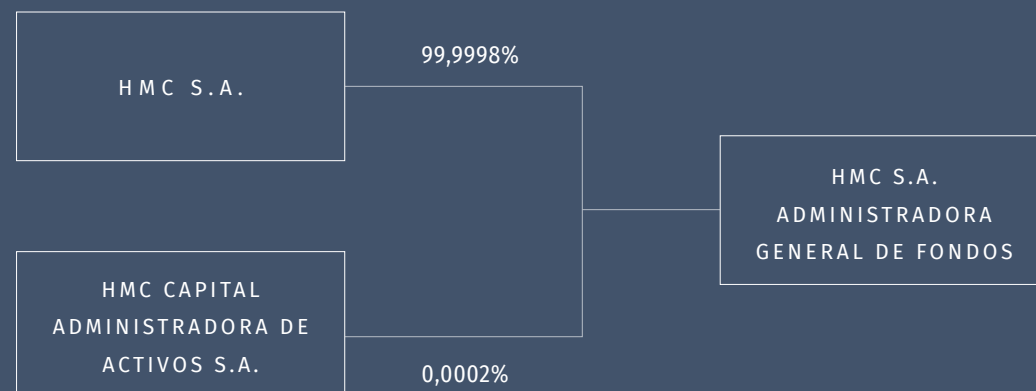
REMUNERACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de remuneraciones pagadas a los ejecutivos principales de la sociedad ascendió a M\$199.824. Por otra parte, el directorio de la administradora percibió M\$18.889 de remuneración durante el año 2019.

07 Relación de Propiedad

CUADRO ESQUEMÁTICO DE RELACIÓN DE PROPIEDAD

MAPA CONCEPTUAL



08 Política de Inversión y Financiamiento

Al 31 de diciembre de 2019, las inversiones de la sociedad corresponden a:

Instrumento	N° Cuotas	Valor M\$
FI HMC ARES SPECIAL SITUATIONS IV GLOBAL	42.111	188.008
FI CS III	5.000	3.609
FI HMC INMOBILIARIO PERU II	4.690	2.542
FI HMC RENTA GLOBAL PESOS	149.962	147.958
TOTAL	201.763	342.117

09 Información de Filiales, Coligadas e Inversiones en Otras Sociedades

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

10 Hechos Relevantes o Esenciales son los mismos que están en los EEFF

DURANTE EL AÑO 2019 HUBO LOS SIGUIENTES HECHOS ESENCIALES:

Con fecha 07 de marzo de 2019 el Directorio tomó conocimiento y aceptó la renuncia del Sr. Ricardo Morales Lazo y se designó como Director reemplazante al Sr. Juan Pablo Hernández Concha.

■ Con fecha 30 de abril de 2019 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas, en la cual se aprobaron las siguientes materias:

1. Se aprobaron la memoria anual, balance, estados financieros e informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.
2. No distribuir dividendos con cargos a las utilidades líquidas del ejercicio 2018.
3. Se designó a los Directores de la Sociedad a los señores Gonzalo Delaveau Swett, Claudio Guglielmetti Vergara, Juan Pablo Hernández Concha, Erwin Hahn Huber y Felipe Achondo Díaz.
4. Se designó a KPMG Auditores Consultores Ltda. como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2019.
5. Se informó y tomó conocimiento de las operaciones con partes relacionadas conforme al Título XXI de la Ley N° 18.046, Ley de Sociedades Anónimas, celebradas por la Sociedad durante el ejercicio 2018.



■ Con fecha 02 de julio de 2019 en sesión extraordinaria de directorio de la administración se tomó conocimiento que:

Nevasacorp S.A., HMC S.A. y HMC Capital Administradora de Activos S.A. habían procedido a la materialización de la transacción mediante la celebración del correspondiente contrato de compraventa de acciones de manera que, en adelante, la propiedad de la administradora ha quedado de la siguiente forma:

HMC S.A. 99,9998%

HMC Capital Administradora de Activos S.A. 0.0002%

Adicionalmente, presentaron su renuncia los señores Erwin Hahn Huber y Felipe Achondo Díaz, por consiguiente se acordó proceder a la revocación total del directorio, nombrándose como directores a los señores Ricardo Morales Lazo, Felipe Held Abumohor, Gonzalo Delaveau Swett, Claudio Guglielmetti Vergara y Juan Pablo Hernández Concha. Se designó como presidente al Sr. Ricardo Morales Lazo.

11 Síntesis de Comentarios y Proposiciones de los Accionistas de la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2019, 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 al 31 de diciembre de 2018

Estados Financieros

31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
Y POR LOS AÑOS TERMINADOS EN ESAS FECHAS.

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de HMC S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye también evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría. ©KPMG Auditores Consultores SpA, sociedad por acciones chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative (“KPMG International”), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

M\$ Cifras expresadas en miles de Pesos Chilenos

UF Cifras expresadas en Unidades de Fomento

USD Cifras expresadas en Dólares Americanos

EUR Cifras expresadas en Euros





Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de HMC S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

Énfasis en un asunto – Cambio de Propiedad

Como se revela en Notas N°1 a los estados financieros, con fecha 2 de julio de 2019, en Sesión Extraordinarias de Directorio se tomó conocimiento del cambio de propiedad de la Sociedad. Adicionalmente y con ocasión de la transacción, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 2 de julio de 2019, se acordó la modificación del nombre de la Administradora de “Nevasa HMC S.A. Administradora General de Fondos” a “HMC S.A. Administradora General de Fondos”. Asimismo, con fecha 23 de septiembre de 2019 mediante Resolución N° 6687, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma de estatutos de sociedad Anónima.

Alejandra Carrasco V.
Santiago, 14 de abril de 2020

KPMG SpA

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Activos	Nota N°	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	229.535	127.422
Otros activos financieros, corrientes	19	342.118	512.313
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	339.502	230.961
Activos por derechos a usar bienes en arrendamiento, corrientes	10	84.032	-
Otros activos no financieros, corrientes	8	3.274	3.874
Total activos corrientes		998.461	874.570
Activos no corrientes			
Activos Intangibles		474	-
Propiedades planta y equipos	9	7.400	-
Activos por derechos a usar bienes en arrendamiento, no corrientes	10	39.728	-
Activos por impuestos diferidos	14 (a)	17.743	-
Total activos no corrientes		65.345	-
TOTAL ACTIVOS		1.063.806	874.570
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	104.426	66.472
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	23.554	35.478
Pasivos por derechos a usar bienes en arrendamiento, corto plazo	10	82.486	-
Pasivos por impuestos corrientes	20	7.112	36.837
Otras provisiones, corrientes	13	191.305	110.148
Total Pasivos corrientes		408.883	248.935
Pasivos no corrientes			
Pasivos por derechos a usar bienes en arrendamiento, largo plazo	10	42.625	-
Pasivos por impuestos diferidos	14 (a)	-	4.685
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		42.625	4.685
Total Pasivos		451.508	253.620
Patrimonio			
Capital emitido	15	471.743	471.743
Resultados acumulados	15	140.555	149.207
Otras reservas		-	-
TOTAL PATRIMONIO		612.298	620.950
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.063.806	874.570



ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Estados de Resultados	Nota N°	01-01-19 31-12-19 M\$	01-01-18 31-12-18 M\$
Ingresos (Pérdidas) de la operación:			
Ingresos por actividades ordinarias	17	1.551.874	1.356.061
Costo de venta		-	-
MARGEN BRUTO		1.551.874	1.356.061
Gasto administración	16	(1.577.815)	(1.299.791)
Otras ganancias (pérdidas)		(37.929)	105.947
Costos financieros	18	(3.752)	(3.351)
Diferencias de cambio		2.263	15.635
Resultados por unidades de reajustes		327	139
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		(65.032) -	174.640
Impuestos a las ganancias	14 (c)	22.056	(60.228)
UTILIDADES (PÉRDIDAS) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(42.976)	114.412
Ganancias procedente de operaciones discontinuadas		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA)		(42.976)	114.412
Ganancia, atribuible a:			
UTILIDAD (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		(42.976)	114.412
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA)		(42.976)	114.412
Ganancias por Acción			
Utilidad (Pérdida), por acción básica en operaciones continuadas		(0,09)	0,23
Ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR ACCIÓN BÁSICA		(0,09)	0,23
Ganancias por acción diluida			
Utilidad (Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(0,09)	0,23
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
PÉRDIDA DILUIDA POR ACCIÓN		(0,09)	0,23
Estados de otros resultados integrales			
Utilidad (Pérdida)		(42.976)	114.412
Resultado integral		(42.976)	114.412
Resultado integral atribuible a la controladora		(42.976)	114.412
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		(42.976)	114.412

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 2019 Y 2018

	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	471.743	-	149.207	620.950	620.950
Cambios en el patrimonio					
Reverso dividendo mínimo año anterior	-	-	34.324	34.324	34.324
Pérdida del ejercicio	-	-	(42.976)	(42.976)	(42.976)
Dividendo mínimo	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	471.743	-	140.555	612.298	612.298

	Aportes M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	471.743	-	57.765	529.508	529.508
Cambios en el patrimonio					
Reverso dividendo mínimo año anterior	-	-	11.354	11.354	11.354
Pérdida 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

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros



ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Nota N°	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$	31-12-18 M\$
Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación:				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.246.161	1.100.774	1.102.150
Otros cobros por actividades de operación		-	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(856.711)	(833.574)	(760.960)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(210.931)	(130.091)	210.931
Intereses pagados		(118.997)	(3.351)	
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		-	(34.602)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		11	4.744	-
FLUJOS NETOS ORIGINADOS DE (UTILIZADOS POR) ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN		59.533	103.900	552.121
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:				
(Pago) Rescate cuotas de fondo de inversión		85.925	(227.542)	(170.195)
FLUJOS NETOS PROVENIENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		85.925	(227.542)	(170.195)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de financiamiento:				
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero		(43.174)	-	(43.174)
FLUJOS NETOS PROVENIENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(43.174)	-	(43.174)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		102.284	(123.642)	381.926
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(171)	15.635	15.635
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(171)	15.635	15.635
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		102.113	(108.007)	397.561
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		127.422	235.429	235.429
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO		229.535	127.422	632.990

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

Indice

Nota	Descripción	Página
	1. Información General	18
	2. Bases de Preparación	21
	3. Políticas Contables Significativas	23
	4. Cambios Contables y Reclasificaciones	32
	5. Administración de Riesgo	32
	6. Efectivo y Equivalente Efectivo	37
	7. Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar	37
	8. Otros Activos no Financieros Corrientes	38
	9. Propiedad Planta y Equipos	39
	10. Activos por Derecho de Uso y Obligaciones por Arrendamientos	40
	11. Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	41
	12. Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas	42
	13. Otras Provisiones Corrientes	43
	14. Información a Revelar sobre Patrimonio Neto	45
	15. Gastos de Administración	46
	16. Ingresos por Actividades Ordinarias	47
	17. Costos Financieros	47
	18. Otros Activos Financieros	48
	19. Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes	48
	20. Contingencias y Compromisos	49
	21. Medio Ambiente	50
	22. Sanciones	50
	23. Hechos Relevantes	50
	24. Hechos Posteriores	51

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

01 Información General

HMC S.A. Administradora General de Fondos (ex Nevasa HMC S.A. Administradora Genreal de Fondos) es una sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 4 de marzo de 2008, otorgada en la Notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores, y cuya existencia como administradora general de fondos fue aprobada por Resolución Exenta Nº 404, de fecha 27 de junio de 2008, de la Comisión para el Mercado Financiero, inscrita a fojas 30.068, número 20.675, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2008, y publicado en el Diario Oficial de fecha 11 de julio de 2008.

Posteriormente, por escritura pública de fecha 20 de diciembre del año 2010, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con esa misma fecha, por la que se acordó la modificación de su razón social. La Resolución Exenta Nº 56, de fecha 28 de enero de 2011 de la Comisión para el Mercado Financiero que autorizó la modificación de la razón social se inscribió a fojas 7.205, número 5.449, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2011, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 11 de febrero del año 2011.

Luego, por escritura pública de fecha 15 de febrero del año 2011, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Perry Pefaur, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con esa misma fecha, por la que se acordó un aumento de capital. La Resolución Exenta Nº 210, de fecha 30 de marzo de 2011, de la Comisión para el Mercado Financiero que

autorizó el aumento de capital social se inscribió a fojas 18.729, número 14.241, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2011, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 27 de abril del año 2011.

Por escritura pública de fecha 26 de agosto del año 2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con fecha 25 de agosto del mismo año, por la que se acordó adecuar sus estatutos a las disposiciones contenidas en la Ley Nº 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales. La Resolución Exenta Nº 261, de fecha 17 de octubre de 2014, de la Comisión para el Mercado Financiero que autorizó la reforma de estatutos se inscribió a fojas 79.527, número 48.433, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2014, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 6 de noviembre del año 2014.

Finalmente, por escritura pública de fecha 4 de julio del año 2019, otorgada en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash, se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Administradora, celebrada con fecha 2 de julio del año 2019, por la que se acordó la modificación de su razón social pasando a ser HMC S.A. Administradora General de Fondos. La Resolución Exenta Nº 6.687, de fecha 23 de septiembre de 2019, de la Comisión para el Mercado Financiero que autorizó la modificación de la razón social se inscribió a fojas 78.530, número 38.595, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2019, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 7 de octubre del año 2019.

En virtud de lo anterior, la actual participación accionaria de HMC S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Razón Social	Participación %	Nº Acciones
HMC S.A	99,9998%	500.333
HMC Capital Administradora de Activos S.A	0,0002%	1

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El objeto social de la administradora es realizar inversiones, administrar fondos de inversión, fondos mutuos y fondos para la vivienda. La sociedad está sujeta a las normas jurídicas, contenidas en la Ley Nº18.045, bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, LA SOCIEDAD ADMINISTRA LOS SIGUIENTES FONDOS:

Fondo de Inversión	
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.
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.
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.
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.
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.
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.
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.
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.
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.
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.
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.
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.



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.
NEVASA HMC CIP VIII	Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 01 de septiembre de 2018, que aún no inició sus operaciones como fondo público.
HMC MEZZANINE INMOBILIARIO III	Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 18 de abril de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el día 11 de diciembre de 2019.
NEVASA NB CLO INCOME	Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 29 de mayo de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el día 27 de agosto de 2019.
HMC RENTA GLOBAL PESOS	Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 28 de marzo de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el 27 de junio de 2019.
CS III	Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 09 de agosto de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el 19 de agosto de 2019.
HMC DEUDA PRIVADA ANDINA	Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 22 de agosto de 2019, que aún no inicia sus operaciones como fondo público.
HMC MULTIFAMILY US	Fondo de Inversión Público con aprobación de Reglamento Interno el 01 de julio de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el 04 de diciembre de 2019.

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados con fecha 14 de abril del 2020 por el Directorio de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

02 Bases de Preparación

A) DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros de HMC S.A Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), al ser estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIC 34, considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero de Valores ("CMF") los cuales no se contradicen con las normas NIIF.

De acuerdo a lo mencionado en la Norma de Carácter General 431 emitida el 12 de febrero de 2019 por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), que imparte instrucciones sobre plazos de presentación de información financiera, en su número 5, menciona: "Serán aplicables a las sociedades anónimas especiales o sujetas a la obtención de una resolución que autorice su existencia para esta Comisión, las obligaciones de información continua a que se refiere el Título 1.2 de la Sección II de la Norma de Carácter General N°30". Por esta razón, se hace necesario emitir un estado financiero intermedio revisado al 31 de diciembre de 2019.

De existir discrepancias entre las NIIF y las instrucciones de la CMF, priman estas últimas sobre las primeras.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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, estados de cambios en el patrimonio, estados de flujos de efectivo, y estados de resultados integrales al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

C) MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

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

La Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

D) BASES DE CONVERSIÓN

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

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 período 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:



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	31-12-2019 \$	31-12-2018 \$
Unidad de Fomento (UF)	28.309,94	27.535,79
Dólar (USD)	748,74	694,77
Euro (EUR)	839,58	794,75

E) BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros de la sociedad han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por aquellos Activos y Pasivos financieros que están a valor razonable con efecto en resultado 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 intermedio 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 2019 y 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.

I) HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA

La Administración de 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.

03 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 clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o valor razonable sobre la base de:

- Modelo de negocios de la entidad para gestionar los activos financieros, y

- De las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero

■ 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 intermedio 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 intermedio, 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 2019 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 retenidos, 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 contraprestación 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 se define como flujo: entradas y salidas de dinero en efectivo; entendiendo 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

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El impuesto corriente y el impuesto diferido son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o cobrar relacionado con años anteriores. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de balance.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada ejercicio sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

El 29 septiembre de 2014, fue publicada la Ley N°20.780 de Reforma



Tributaria, la que fue modificada posteriormente a través de la Ley N°20.899 del 8 de febrero de 2016. Dichas leyes definen el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad, así como la tasa del impuesto de primera categoría que le afectará respecto de las rentas imponibles obtenidas durante el año comercial 2017 y a partir del año comercial 2018 en adelante.

Dicho lo anterior, el régimen tributario al que queda sujeta la Sociedad y aplicará en los presentes Estados Financieros es el Parcialmente Integrado.

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el ejercicio en el que se reversen, usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del ejercicio sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios.

(i) Cambio de Tasa Impositiva

Con la publicación de la Reforma Tributaria y de su posterior simplificación, la tasa del impuesto de primera categoría aplicable para la base imponible determinada para el año comercial 2017 alcanza un 25,5%, y para los años sucesivos, es decir, a partir del año comercial 2018, será de un 27%.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera se apliquen a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto le aplican a la fecha de balance. Para efectos de Estados Financieros la tasa a utilizar al 31 de diciembre de 2019 y para los años sucesivos será de un 27%.

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) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos comprenden principalmente mobiliario e instalaciones reconocidos al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas, si existen.

La depreciación de los bienes de propiedades, planta y equipos es calculada usando bajo método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición entre los años de vida útil de cada uno de los elementos.

Los ítems propiedades, planta y equipos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable. El valor recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos de la venta o el valor de uso, el mayor de los dos.

Las vidas útiles promedio de las propiedades, planta y equipos estimadas por la Administración de la Sociedad será por defecto la

que establece el Servicio de Impuestos Internos. Los años de vida útil asignado, son los siguientes:

- Muebles y equipos	7 años
- Equipos computacionales	6 años

I) ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles están compuestos por programas computacionales y licencias. Estos activos se reconocen al costo.

Los activos intangibles se amortizan con cargo a resultados, con base en el método de amortización lineal durante la vida útil estimada de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para los activos intangibles es de 6 años.

El método de amortización y la estimación de vidas útiles son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

J) 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.

K) 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.

Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos de cliente y los enfoques para el reconocimiento de ingresos, que son: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo. El modelo considera un análisis en base a 5 pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuando se reconoce y que monto, de la siguiente forma.

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones por separado del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.
- Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones.

L) 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.

M) 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.



N) BASES DE REQUERIMIENTO DE CONSOLIDACIÓN

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.*

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 Intermedio 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 2019 y 2018 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.

O) ARRENDAMIENTOS

La Sociedad ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables bajo la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, la Sociedad evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, la Sociedad usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16.

Esta política se aplica a los contratos suscritos el 1 de enero de 2019 o después.

Como arrendatario

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Sociedad distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, la Sociedad ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

La Sociedad reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a la Sociedad al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que la Sociedad va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos a la Sociedad. Por lo general, la Sociedad usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento. La Sociedad determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- *Pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos.*

- *Pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo.*

- *Importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual.*

- *El precio de ejercicio de una opción de compra si la Sociedad está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si la Sociedad tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que la Sociedad tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.*

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación de la Sociedad del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si la Sociedad cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

La Sociedad presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en 'propiedades, planta y equipo' y pasivos por arrendamiento en 'préstamos y obligaciones' en el estado de situación financiera.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Sociedad ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo, incluyendo el equipo de TI. La Sociedad reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, la Sociedad determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- *el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y*

- *el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:*

- *el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;*

- *el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o*

- *los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.*

En el período comparativo, en su calidad de arrendatario la Sociedad clasificó como arrendamientos financieros los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos que el arrendatario debía



Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

realizar durante el plazo del arrendamiento, excluyendo cualquier renta contingente. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera de la Sociedad. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este.

P) NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Pronunciamientos Contables Vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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.
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.

NIIF 16

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos 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. La Sociedad adoptó NIIF 16 Arrendamientos Instrumentos Financieros al 1 de enero de 2019, según los nuevos requerimientos contables del IASB.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;
- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impacto sobre los estados financieros de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Pronunciamientos Contables Aun No Vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nuevas NIIF	Fecha de Aplicación Obligatoria
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.
Enmiendas a NIIFs	
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.
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.

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Sociedad.



04 Cambios Contables y Reclasificaciones

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019, han existido cambios contables los cuales se describen en nota N°3 p), dichos cambios no han generado efecto en la presentación y preparación de los estados financieros.

En el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 no se han producido otros cambios en los principios de contabilidad respecto del ejercicio anterior.

05 Administración de Riesgo

Las actividades de 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 procedimiento correspondientes a la gestión de riesgo y control interno, en forma permanente e integral, adicionalmente el grupo NEVASA posee un departamento colegiado de Auditoría Interna, ambos de dependencia directa del Directorio con la jerarquía e independencia necesaria para desarrollar su función.

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

A) RIESGO DE 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 2019, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Instrumentos Financieros de Capitalización a Valor Razonable

Valor Razonable	
31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
342.118	512.313

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 2019, 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 Situations IV-Global Distressed Debt	Alto	Deuda Privada	No Rescatable
FI Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Medio	Activos Alternativos Secundarios	No Rescatable
FI HMC Inmobiliario Perú II	Medio	Acciones Inmobiliarias y Renta Fija	No Rescatable
FI HMC Renta Global Pesos	Bajo	Deuda Subordinada Fondos de Créditos	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.

	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	339.502	230.961
	339.502	230.961

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 2019 y 2018, es de 2,48% y 3,51%, respectivamente.

2019

Activos Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Razón Circulante %
998.461	408.883	2,44

2018

Activos Corrientes M\$	Pasivos Corrientes M\$	Razón Circulante %
874.570	248.935	3,51

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 N° 157 de 2003.

	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
TOTAL ACTIVOS:	1.063.806	874.570
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	(161.906)	(157.145)
Crédito con personas jurídicas o naturales	-	-
TOTAL ACTIVO DEPURADO	901.900	715.682
TOTAL PASIVOS:	(451.508)	(253.620)
Patrimonio Preliminar	450.392	462.062
Inversiones en bienes corporales muebles	-	-
Tope bienes corporales muebles según NCG 157	112.598	115.516
Exceso a rebajar de bienes corporales	-	-
Patrimonio mínimo determinado	450.392	462.062
Patrimonio mínimo determinado en UF	16.339	16.762
Patrimonio Legal Art. 4 Ley 20.712	10.000	10.000



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. 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.

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

31 de diciembre de 2019	Valor Justo con Cambios en Resultado M\$	Valor Justo con Cambios en Patrimonio M\$	Costo Amortizado M\$	Valor Justo M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalentes al efectivo	229.535	-	-	229.535
Otros activos financieros, corrientes	342.118	-	-	342.118
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	339.502	339.502
TOTAL ACTIVOS	571.653	-	339.502	911.155
PASIVOS				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	104.426	104.426
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	23.554	23.554
TOTAL PASIVOS	-	-	127.980	127.980

31 de diciembre de 2018	Valor Justo con Cambios en Resultado M\$	Valor Justo con Cambios en Patrimonio M\$	Costo Amortizado M\$	Valor Justo 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

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.

06 Efectivo y Equivalente Efectivo

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Moneda	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Banco Chile	Pesos	62.184	1.613
Banco Bice	Pesos	166	511
Banco Citibank	Dólar	4.718	405
Banco Citibank Fondos	Dólar	106	-
Banco Citibank	Euro	106	601
Banco Bice	Dólar	89.854	8.506
Caja pesos disponible en corredora	Pesos	71.596	52.856
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Dólar	511	53.310
Caja moneda extranjera disponible en corredora	Euro	294	9.620
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		229.535	127.422

07 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 31 de diciembre de 2019						Vencidos				
Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días M\$	Desde 3 hasta 10 días M\$	Desde 11 hasta 30 días M\$	Más de 30 días M\$	Total Vencidos M\$
Personas Jurídicas	Pesos	Cuentas por cobrar	339.502	-	339.502	-	-	-	-	-

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



08 Otros Activos no Financieros, Corrientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

Pólizas y Boletas por Seguros Anticipados	Moneda	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Fondo Nevasa HMC Renta Fija Local	Pesos	66	71
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries	Pesos	236	252
Fondo Nevasa HMC CIP VII Global Secondaries II	Pesos	65	63
Fondo Nevasa HMC PNTN	Pesos	124	114
Fondo Nevasa HMC Pearl Diver V	Pesos	60	67
Fondo Nevasa HMC Pearl Diver VII	Pesos	65	76
Fondo Nevasa HMC IFB Capital Preferente II	Pesos	60	67
Fondo Nevasa HMC Visión Internacional	Pesos	60	67
Fondo HMC Inmobiliario Perú II	Pesos	60	67
Fondo Nevasa HMC Ares Special Situations IV-Global Distressed Debt	Pesos	107	63
Fondo Nevasa HMC CVC	Pesos	126	96
Fondo Nevasa Hmc Renta Fija Local Flex	Pesos	-	-
Fondo Nevasa HMC CIP VI	Pesos	75	105
Fondo Nevasa Pre-IPO Opportunities MVP	Pesos	65	64
Fondo Nevasa HMC CIP VIII	Pesos	60	67
Fondo HMC Multifamily US	Pesos	66	-
Fondo de Inversión CS III	Pesos	62	-
Fondo de Inversión HMC Deuda Privada Andina	Pesos	61	-
Fondo HMC Thomson Reuters Private Equity Index Fund	Pesos	65	-
Fondo HMC Mezzanine Inmobiliario III	Pesos	60	-
Fondo Nevasa NB CLO Income	Pesos	66	-
Fondo HMC Renta Global Pesos	Pesos	61	-
Responsabilidad Civil de Directores y Administradores	Pesos	1.604	2.635
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		3.274	3.874

Las anteriores pólizas detalladas por fondo 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.

09 Propiedad, Planta y Equipos

El saldo incluido bajo el rubro propiedades, planta y equipos corresponde principalmente a equipos computacionales y otros bienes muebles utilizados en sus operaciones. El cargo por depreciación por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$380.

Todas las propiedades, planta y equipos se encuentran operativos y en uso en las actividades operacionales de la Sociedad. Asimismo, no existen propiedades, planta y equipos que se encuentren totalmente depreciados y neto de posibles deterioros. Al cierre de los estados financieros, las propiedades, planta y equipos se encuentran valorizados al costo menos su depreciación acumulada y neto de posibles deterioros.

El detalle y los movimientos de las distintas categorías de las propiedad, planta y equipos se muestran en la tabla siguiente:

A) COMPOSICIÓN

Al 31 de diciembre de 2019	Valor Bruto M\$	Depreciación M\$	Valor Neto M\$
Equipos computacionales	6.369	(343)	6.026
Mobiliario	1.411	(37)	1.374
SALDO FINAL	7.780	(380)	7.400

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no mantenía Propiedades, planta y equipo.

B) MOVIMIENTO

El detalle del movimiento de propiedades, planta y equipos durante el período 2019 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019	Mobiliario M\$	Equipos Computacionales M\$	Valor Neto M\$
VALOR BRUTO AL 1 DE ENERO DE 2019	-	-	-
Adiciones	1.411	6.369	7.780
Bajas	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-
Depreciación del ejercicio	(37)	(343)	(380)
VALOR NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	1.374	6.026	7.400



10 Activos por Derecho de Uso y Obligaciones por Arrendamientos

Conceptos	31.12.2019			31.12.2018		
	Corrientes M\$	No Corriente M\$	Total M\$	Corrientes M\$	No Corriente M\$	Total M\$
Activos por Derechos de uso	84.032	39.728	123.760	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	82.486	42.625	-82.486	-	-	-

La Sociedad adoptó la NIIF 16 “arrendamientos” a partir del 1 de enero de 2019, para lo cual midió los pasivos por arrendamiento y los activos de derecho de uso sobre activos subyacentes en los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos por referencia a los pagos del arrendamiento por el resto del plazo del contrato de arrendamiento usando la opción de registrar el activo en un monto igual al pasivo según lo permitido

A) DERECHOS DE USO

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento del rubro “Activos por derechos de uso” asociados a activos sujetos a NIIF 16 por clase de activo subyacente, es la siguiente:

	Contratos de Inmuebles M\$	Total M\$
Saldos al 1 de julio de 2019	162.675	162.675
Amortización del ejercicio	(41.253)	(41.253)
Reajuste por revalorización deuda	2.338	2.338
Saldo al 31 de diciembre de 2019	123.760	123.760

El cargo a resultado al 31 de diciembre de 2019 por concepto de amortización, asciende a M\$41.253 y se presenta en el rubro de gastos de Administración.

por la norma (NIIF 16, C8 letra b); y también determinó la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de la aplicación inicial (1 de enero de 2019) de acuerdo con el plazo del arrendamiento y la naturaleza del activo de derecho de uso, los activos de derecho de uso registrados a la fecha de aplicación inicial van a incurrir en gastos de amortización a través del período del contrato.

B) PASIVO POR ARRENDAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019 el análisis por vencimiento de los pasivos por arrendamientos es el siguiente:

Arrendamiento asociado a	Corriente Total M\$	No Corriente 1 a 3 años M\$	No Corriente 3 a 5 años M\$	No Corriente Más de 5 años M\$	Total M\$
Contratos de inmuebles	82.486	42.625	-	-	125.111
TOTALES	82.486	42.625	-	-	125.111

La Sociedad definió el período de arrendamiento como el “plazo contractual”, el cual corresponde a la cantidad de meses estipulados por contrato, el cual inicio en julio de 2019, considerando además una renovación automática (12 meses adicionales).

La siguiente tabla muestra el movimiento del ejercicio de la obligación por pasivos de arrendamientos y los flujos del ejercicio:

11 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Aporte Fondos Transitoria	Pesos	73.318	-
Proveedores	Pesos	22.128	11.666
Honorarios por Pagar	Pesos	1.510	1.024
Instituciones Previsionales	Pesos	6.152	1.147
Documentos por Pagar	Pesos	485	-
Anticipo Clientes	Pesos	622	-
Remuneración por Pagar	Pesos	211	-
Ompuestos y Retenciones	Pesos	-	18.311
Dividendo Mínimo	Pesos	-	34.324
TOTAL		104.426	66.472

12 Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas

Los saldos pagar a partes relacionadas se originan principalmente por servicios de asesorías, arriendos, pactadas en pesos chilenos cuyos plazos de pago, no exceden los 60 días, no generando intereses.

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

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

A) CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de la cuenta por pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contrapartes	Rut	Relación	Tipo de Transacción	Moneda	Saldo 31-12-19 M\$	Saldo 31-12-18 M\$
Nevasa S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Accionistas Comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	-	35.478
Inversiones, Asesorías e Inmobiliaria Mohor Ltda.	76.898.060-8	Accionistas Comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	1.000	-
Inversiones Tikal SPA	77.980.560-3	Accionistas Comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	1.000	-
HMC Servicios Financieros S.A.	76.097.013-1	Accionistas Comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	4.454	-
Collins S.A.	76.248.246-0	Accionistas Comunes	Cuentas por Pagar	Pesos	17.100	-
TOTAL					23.554	35.478

B) DIRECTORIO Y PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

En base a lo acordado por el directorio vigente al 31 de diciembre de 2019 se han cancelado remuneraciones a tres miembros del directorio. Para el período 2018 el acuerdo aplicaba solo para dos de ellos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la sociedad ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Remuneraciones Directores	18.889	5.333
Remuneraciones Ejecutivos	199.824	141.391
TOTAL	218.713	146.724

13 Otras Provisiones Corrientes

1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos de este rubro son los siguientes:

Concepto	Moneda	Saldo 31-12-19 M\$	Saldo 31-12-18 M\$
Provisión de Vacaciones	Pesos	15.205	10.552
Provisión Auditoría	Pesos	4.218	4.130
Provisión Facturas	Pesos	171.882	95.466
TOTAL		191.305	110.148

2) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Movimientos	Saldo 31-12-19 M\$	Saldo 31-12-18 M\$
Saldo Inicial	110.148	53.819
Provisiones Constituidas	449.152	291.489
Provisiones Utilizadas en el Año	(367.995)	(235.160)
TOTAL	191.305	110.148

A) SALDO DE IMPUESTOS DIFERIDOS

Los Activos y Pasivos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

Concepto	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
ACTIVOS Y PASIVOS		
Diferencia entre fondos de inversión a valor financiero y tributario	(2.290)	(17.254)
Provisión vacaciones	4.105	2.849
Activo fijo tributario, neto	1.554	-
Activo fijo financiero, neto	(2.127)	-
Activo/Pasivo por arriendos oficina	365	-
Otras provisiones	4.462	9.720
Pérdida tributaria	11.674	-
TOTAL ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTOS DIFERIDOS	17.743	(4.685)

B) MOVIMIENTOS DE IMPUESTOS DIFERIDOS

Concepto	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	(4.685)	6.410
Abono (Cargo) a resultados	22.428	(11.095)
Abono (Cargo) a patrimonio	-	-
SALDO FINAL ACTIVO (PASIVO)	17.743	(4.685)

C) IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad provisionó impuesto a la renta por presentar utilidades tributarias.

Gasto por impuestos diferidos a las ganancias	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Gasto (Ingreso) por impuestos ejercicio anterior	-	17.438
Gasto (Ingreso) por impuestos del ejercicio	372	31.695
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos, neto, total	(22.428)	11.095
GASTO (INGRESO) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	(22.056)	60.228

D) CONCILIACIÓN DE LA TASA EFECTIVA

Concepto	31-12-19 M\$	31-12-18 M\$
Ganancia (Pérdida) antes de impuesto	(65.032)	174.640
Impuesto a la renta a la tasa vigente 27%	17.559	(47.153)
DIFERENCIAS PERMANENTES		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	-	4.363
Diferencias Permanentes RLI	4.497	(17.438)
IMPUESTO A LA RENTA POR TASA EFECTIVA	22.056	(60.228)
Impuesto a la renta	22.056	(60.228)
	%	%
Tasa impositiva legal	(27,00)	27,00
Diferencias permanentes	(0,07)	7,49
TASA IMPOSITIVA EFECTIVA	(27,07)	34,49

14 Información a Revelar sobre el Patrimonio Neto

A) CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 500.334 acciones nominales.

Al 31 de diciembre de 2019 la propiedad del capital de la Sociedad se compone como sigue:

Capital	Saldo 31-12-19 %	Saldo 31-12-18 %		
Nevasa Corp S.A.	-	50,0004	Total accionistas	2
HMC S.A.	99,9998	49,9996	Total acciones	500.334
HMC Capital Administradora de Activos S.A.	0,0002	-	Total acciones suscritas por pagar	-
TOTAL	100	100	Total acciones pagadas	500.334
			Capital social	M\$ 471.743
			Capital suscrito por pagar	M\$ -
			Capital pagado	M\$ 471.743

B) PAGO DIVIDENDOS

La Sociedad presenta pérdidas al 31 de diciembre de 2019, por lo cual no constituyó provisión de dividendos mínimos.

La Administración de HMC S.A. Administradora General de Fondos, acordó no pagar dividendos para los períodos al 31 de diciembre de 2018, por lo cual se realizó la reversa de la provisión de dividendos del 2018.

C) RESULTADOS RETENIDOS

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

Resultados Retenidos	Saldo 31-12-19 M\$	Saldo 31-12-18 M\$
Saldo inicial	149.207	57.765
Resultado del ejercicio	(42.976)	114.412
Dividendos mínimos	34.324	(22.970)
Ajuste y Reclasificaciones	-	-
TOTAL	140.555	149.207



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.

Ganancias por Acción	Acumulado 01-01-19 31-12-19 M\$	Acumulado 01-01-18 31-12-18 M\$
Ganancia (Pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	(42.976)	114.412
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(42.976)	114.412
Número de acciones	500.334	500.334
Ganancia (Pérdida) básica por acción	(0,09)	0,23
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(42.976)	114.412
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos	(42.976)	114.412
Promedio ponderado de números de acciones, básico	500.334	500.334
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	500.334	500.334
Ganancia (Pérdida) diluidas por acción	(85,89)	228,67

15 Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Concepto	Acumulado 31-12-19 M\$	Acumulado 31-12-18 M\$
Remuneraciones personal	212.285	186.040
Honorarios / Asesorías	809.251	716.454
Otros gastos de administración	556.279	397.297
TOTAL	1.577.815	1.299.791

16 Ingresos por Actividades Ordinarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Concepto	Acumulado 31-12-19	Acumulado 31-12-18
Rem. Fondo PANTHEON	98.599	87.649
Rem. Fondo CIP VII - II	30.546	27.642
Rem. Fondo HMC CIP VI	129.272	117.259
Rem. Fondo PEARL DIVER V	27.028	35.122
Rem. Fondo CVC	97.859	93.540
Rem. Fondo ARES	86.426	77.185
Rem. Fondo RENTA FIJA LOCAL	370.844	319.757
Rem. Fondo CIP VII	159.929	144.723
Rem. Fondo CAPITAL PREFERENTE II	76.615	74.879
Rem. Fondo VISION INTERNACIONAL	123.532	109.940
Rem. Fondo INMOBILIARIO PERU II	39.160	50.872
Rem. Fondo PEARL DIVER V II	154.119	158.361
Rem. Fondo PRE-IPO OPPORTUNITIES MVP	40.414	10.486
Rem. Fondo RENTA GLOBAL PESOS	10.601	-
Rem. Fondo CS III	6.984	-
Rem. Fondo CIP VIII	65.596	-
Rem. Fondo MULTIFAMILY	1.342	-
Rem. Fondo MEZZANINE	2.066	-
Asesoría Financiera	-	3.887
Comisiones Estructuración	30.941	44.759
TOTAL	1.551.874	1.356.061

17 Costos Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este rubro presenta los siguientes saldos:

Gastos Bancarios	Acumulado 31-12-2019 M\$	Acumulado 31-12-2018 M\$
Gastos Bancarios	3.752	3.351
TOTAL	3.752	3.351



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 2019 y 2018, es el siguiente:

Descripción		Saldo 31-12-19 M\$	Saldo 31-12-18 M\$
Cuotas fondo inversión	CFIARESC-E	188.008	163.478
Cuotas fondo inversión	CFISIII-E	3.609	-
Cuotas fondo inversión	CFIHMCI2R	2.542	2.730
Cuotas fondo inversión	CFIHMCRGPB	147.959	-
Cuotas fondo inversión	CFINHCV-C	-	7.937
Cuotas fondo inversión	CFICIP7B-E	-	338.168
TOTAL		342.118	512.313

B) CLASIFICACIÓN SEGÚN VALORACIÓN

Descripción	Moneda	Clasificación Valor Razonable	Saldo 31-12-19		Saldo 31-12-18	
			Valor Razonable M\$	Costo Amortizado M\$	Valor Razonable M\$	Costo Amortizado M\$
Cuotas fondo inversión	Pesos	Nivel 1	188.008	-	163.478	-
Cuotas fondo inversión	Pesos	Nivel 1	3.609	-	-	-
Cuotas fondo inversión	Pesos	Nivel 1	2.542	-	2.730	-
Cuotas fondo inversión	Pesos	Nivel 1	147.959	-	-	-
Cuotas fondo inversión	Pesos	Nivel 1	-	-	7.937	-
Cuotas fondo inversión	Pesos	Nivel 1	-	-	338.168	-
TOTAL			342.118	-	512.313	-

19 Activos (Pasivos) por Impuestos Corrientes

Los impuestos por cobrar registrados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	Moneda	Saldo 31-12-19 M\$	Saldo 31-12-18 M\$
Pagos Provisionales	Pesos	27.668	12.297
Otros Impuestos por Pagar	Pesos	(17.229)	-
Provisión Impuesto Renta	Pesos	(17.439)	(49.133)
Impuesto 2 ^{da} Categoría	Pesos	(112)	-
TOTAL		(7.112)	(36.837)

20 Contingencias y Compromisos

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de diciembre de 2019.

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

Fondo	Moneda	Monto Asegurado	Período Vigencia	
			Inicio	Término
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC PNTN	UF	20.460,61	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC PEARL DIVER V	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN HMC INMOBILIARIO PERÚ II	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC RENTA FIJA LOCAL	UF	10.975,74	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN HMC IFB CAPITAL PREFERENTE II	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC VISIÓN INTERNACIONAL	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC PEARL DIVER VII	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC CIP VII	UF	36.284,86	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC CVC	UF	16.949,27	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC CIP VI	UF	11.497,46	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC ARES	UF	16.473,05	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC CIP VII II	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN PRE-IPO OPPORTUNITIES MVP	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA HMC CIP VIII	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN HMC THOMSON REUTERS PRIVATE EQUITY INDEX FUND	UF	10.000	10-01-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN HMC MEZZANINE INMOBILIARIO III	UF	10.000	03-04-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA NB CLO INCOME	UF	10.000	24-05-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN HMC RENTA GLOBAL PESOS	UF	10.000	06-06-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN HMC MULTIFAMILY US	UF	10.000	01-07-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN CS III	UF	10.000	02-08-19	10-01-20
FONDO DE INVERSIÓN DEUDA PRIVADA ANDINA	UF	10.000	05-09-19	10-01-20

Adicionalmente tiene contratada Póliza de Seguro de Responsabilidad Civil de Directores y Administradores N°09-0010090 con vigencia desde el 08-07-2019 hasta el 08-07-2020 por un monto de USD 500.000.



HMC S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019 la Sociedad no presenta sanciones.

23 Hechos Relevantes

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la Administración no tiene conocimiento de otros hechos relevantes que pudieran afectar en forma significativa la presentación de los Estados Financieros.

Con fecha 02 de julio de 2019 en sesión extraordinaria de directorio de la administración se tomó conocimiento que:

Nevasacorp S.A., HMC S.A. y HMC Capital Administradora de Activos S.A. habían procedido a la materialización de la transacción mediante la celebración del correspondiente contrato de compraventa de acciones de manera que, en adelante, la propiedad de la administradora ha quedado de la siguiente forma:

HMC S.A. 99,9998%

HMC Capital Administradora de Activos S.A. 0.0002%

Adicionalmente, presentaron su renuncia los señores Erwin Hahn Huber y Felipe Achondo Díaz, por consiguiente se acordó proceder a la revocación total del directorio, nombrándose como directores a los señores Ricardo Morales Lazo, Felipe Held Abumohor, Gonzalo Delaveau Swett, Claudio Guglielmetti Vergara y Juan Pablo Hernández Concha. Se designó como presidente al señor Ricardo Morales Lazo.

Con fecha 08 de julio de 2019 la sociedad renovó póliza de responsabilidad civil de directores hasta el 08 de julio de 2020.

Fondo de Inversión HMC MEZZANINE INMOBILIARIO III, fondo de

inversión público con aprobación de reglamento interno el 18 de abril de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el día 11 de diciembre de 2019.

Fondo de Inversión NEVASA NB CLO INCOME, fondo de inversión público con aprobación de reglamento interno el 29 de mayo de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el día 27 de agosto de 2019.

Fondo de Inversión HMC RENTA GLOBAL PESOS, fondo de inversión público con aprobación de reglamento interno el 28 de marzo de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el 27 de junio de 2019.

Fondo de Inversión HMC MULTIFAMILY US, fondo de inversión público con aprobación de reglamento interno el 01 de julio de 2019, que inició sus operaciones como fondo público el 04 de diciembre de 2019.

Fondo THOMSON REUTERS PRIVATE EQUITY BUYOUT INDEX FUND con fecha 17 de julio de 2019 concluyó su período de colocación, por lo que en la sesión ordinaria de directorio N°54 se procedió a disolver el fondo.

Fondo de Inversión CS III, fondo de inversión público con aprobación de reglamento interno fecha 09 de agosto de 2019 e inició sus operaciones como fondo público el 19 de agosto de 2019.

Fondo de Inversión HMC DEUDA PRIVADA ANDINA, fondo de inversión público con aprobación de reglamento interno el 22 de agosto de 2019, que aún no inicia sus operaciones como fondo público.

24 Hechos Posteriores

La propagación de la pandemia COVID-19 (Coronavirus), ha generado volatilidad e incertidumbres en los mercados financieros a nivel mundial. HMC S.A. Administradora General de Fondos mantendrá un estricto seguimiento de esta situación, pues sus efectos podrían causar la interrupción de la actividad económica global, lo que podría afectar nuestras operaciones y resultados financieros. Al respecto, HMC S.A. Administradora General de Fondos y sus fondos de inversión administrados, a la fecha de emisión de estos estados financieros, consideran que no es posible determinar con exactitud los efectos que dicho evento podría tener en los resultados futuros del ejercicio 2020.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los estados financieros no existen otros hechos posteriores significativos que revelar.



CHILE | COLOMBIA | PERÚ | BRASIL | MÉXICO | ESTADOS UNIDOS

Copyright © 2020 HMC Capital, todos los derechos reservados.
hmccapital@hmccap.com

La información contenida en el presente documento es de carácter confidencial y de propiedad de HMC S.A. de sus filiales y relacionadas ("HMC Capital"). La información contenida en este documento se ha entregado con carácter meramente informativo y no constituye una oferta de venta o una solicitud de compra o venta de algún valor, de acciones en sociedades de cuotas en un fondo de inversión. Las rentabilidades esperadas respecto a las inversiones indicadas en este documento no están aseguradas, pues dependen en muchos casos, de factores externos ajenos a HMC S.A., de sus filiales o relacionadas.

20
19

MEMORIA ANUAL HMC S.A
ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS