

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020
por el período comprendido entre el 30 de septiembre
y el 31 de diciembre de 2020

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

NEVASA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo, Método Directo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Nevasa Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2020 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Nevasa Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2020 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Alejandra Carrasco V.', with a horizontal line underneath.

Alejandra Carrasco V.

KPMG SpA

Santiago, 26 de marzo de 2021



Nevasa Administradora General de Fondos S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y por el periodo comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2020.

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo Directo, Método directo

Notas a los Estados Financieros

M\$	Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF	Cifras expresadas en Unidades de Fomento
USD	Cifras expresadas en dólares americanos
EURO	Cifras expresadas en Euros

Estado de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2020

	Nota N°	31/12/2020 M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	341.902
Otros activos financieros, corrientes	17	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	71.450
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	9.662
Otros activos no financieros, corrientes	7	-
Total activos corrientes		423.014
Activos no Corrientes		
Activos intangibles		-
Propiedades plantas y equipos	8	-
Activo por impuestos diferidos	12	8.738
Total activos no corrientes		8.738
Total Activos		431.752
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos corrientes		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9	43.113
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	28.022
Pasivos por impuestos corrientes	18	-
Otras provisiones, corrientes	11	7.373
Total Pasivos corrientes		78.508
Pasivos no corrientes		
Pasivos por impuestos diferidos	12	-
Total Pasivos no corrientes		-
Total Pasivos		78.508
Patrimonio		
Capital pagado	13	375.010
Resultados acumulados	13	(21.766)
Total Patrimonio		353.244
Total Pasivos y Patrimonio		431.752

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

Estado de Resultados Integrales

Por el periodo comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2020

Estados de resultados	Nota N°	30/09/2020
		31/12/2020 M\$
Ingresos (Pérdidas) de la operación:		
Ingresos por actividades ordinarias	14	65.814
Margen Bruto		65.814
Gasto administración	15	(96.624)
Otras ganancias (pérdidas)		530
Costos financieros	16	-
Diferencias de cambio		(224)
Resultados por unidades de reajustes		-
Resultados antes de impuestos		(30.504)
Impuestos a las ganancias	12	8.738
Utilidades (Pérdidas) procedente de operaciones continuadas		(21.766)
Ganancias procedente de operaciones discontinuadas		
Utilidad (Pérdida)		(21.766)
Ganancia, atribuible a:		
Utilidad (Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(21.766)
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		
Utilidad (Pérdida)		(21.766)
Ganancias por Acción		
Utilidad (Pérdida), por acción básica en operaciones continuadas		(0,58)
Ganancia, por acción básica en operaciones discontinuadas		-
Utilidad (Pérdida) por acción básica		(0,58)
Ganancias por acción diluida		
Utilidad (Pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(0,58)
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-
Pérdida diluida por acción		(0,58)
Estados de otros resultados integrales		
Utilidad (Pérdida)		(21.766)
Resultado integral atribuible a la controladora		(21.766)
Total resultado integral		(21.766)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2020

	Capital pagado M\$	Otras reservas M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Total patrimonio M\$
Saldo inicial al 30 de septiembre de 2020	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio	375.010	-	-	375.010	375.010
Reverso dividendo mínimo año anterior	-	-	-	-	-
Resultado del Ejercicio	-	-	(21.766)	(21.766)	(21.766)
Dividendo mínimo	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	375.010	-	(21.766)	353.244	353.244

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

Estado de Flujos de Efectivo Directo

Por el periodo comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2020

	Nota N°	31/12/2020 M\$
Flujos de efectivo originados de (utilizados por) actividades de la operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		11.516
Otros cobros por actividades de operación		-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(12.222)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(23.046)
Intereses pagados		-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-
Flujos netos originados de (utilizados por) actividades de la operación		(23.752)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:		
Aumeno de capital		375.010
Pago (rescate) inversión pactos		(9.132)
Flujos netos provenientes de (Utilizados en) actividades de inversión		365.878
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u><u>342.126</u></u>
Efectos de la variación en el tipo de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		<u><u>(224)</u></u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		341.902
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		341.902

las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros

Índice

Nota	Descripción	Página
1.	Información general	10
2.	Bases de preparación	11
3.	Políticas contables significativas	15
4.	Administración de riesgo	31
5.	Efectivo y equivalente efectivo	45
6.	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	45
7.	Otros activos no financieros, corrientes	45
8.	Propiedades plantas y equipos	46
9.	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	47
10.	Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	47
11.	Otras provisiones, corrientes	49
12.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	49
13.	Información a revelar sobre el patrimonio neto	52
14.	Ingresos por actividades ordinarias	52
15.	Gastos de administración	53
16.	Costos financieros	53
17.	Otros activos financieros	54
18.	Activos (pasivos) por impuesto corrientes	54
19.	Contingencias y compromisos	54
20.	Medio ambiente	55
21.	Sanciones	55
22.	Hechos relevantes	55
23.	Hechos posteriores	55

1. INFORMACIÓN GENERAL

Nevasa Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad anónima especial constituida por escritura pública de fecha 14 de abril de 2019, otorgada en la Notaría de Santiago de don Rene Benavente Cash, y cuya existencia como administradora general de fondos fue aprobada por Resolución Exenta N° 4418, de fecha 30 de septiembre de 2020, de la Comisión para el Mercado Financiero, inscrita a fojas 64.348, número 30.661, del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2020, y publicado en el Diario Oficial de fecha 08 de octubre de 2020.

La participación accionaria de Nevasa Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2020:

Razón social	Participación %	N° Acciones Pagadas
Nevasacorp S.A.	99,997	37.500
Nev Inversiones S.A.	0,003	1

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

La sociedad está sujeta a las normas jurídicas, contenidas en la Ley N°18.045, bajo la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad administra los Fondo:

Fondo de Inversion Nevasa Visión Internacional
Fondo de Inversion Nevasa Renta Fija Local
Fondo de Inversion Pre-Ipo Opportunities MVP
Fondo de Inversión Nevasa Deuda Privada
Fondo de Inversión Privada Nevasa Gestión Inmobiliaria VII

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados con fecha 26 de marzo de 2021 por el Directorio de la Sociedad Adicionalmente con fecha 25 de agosto de 2021, el Directorio aprobó las modificaciones incluidas en la Nota 4 de Administración de Riesgo requeridos en el Oficio Ordinario N°64424 de la CMF de fecha 16 de agosto de 2021.

2. BASES DE PREPARACIÓN

a. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes Estados Financieros de Nevasa Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2020, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), considerando requerimientos de información adicionales de la Comisión para el Mercado Financiero de Valores ("CMF") los cuales no se contradicen con las normas NIIF.

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 2020 y los resultados integrales, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2020.

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 el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020, Estado de resultados integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el período comprendido entre el 30 de septiembre y el 31 de diciembre de 2020.

c. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Nevasa Administradora General de Fondos S.A., 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\$).

2. BASES DE PREPARACIÓN, continuación

d. BASES DE CONVERSIÓN

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

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

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

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los Estados Financieros son los siguientes:

Período	31/12/2020 \$
Unidad de fomento (UF)	29.070,33
Dólar (USD)	710,95
Euro (EURO)	873,30

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.

2. BASES DE PREPARACIÓN, continuación**f. COMPENSACIÓN DE SALDOS Y TRANSACCIONES, continuación**

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

g. CLASIFICACIÓN DE SALDOS EN CORRIENTE Y NO CORRIENTE

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

h. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

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

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros, ha requerido la evaluación de ciertos rubros más expuestos a fluctuación de valor, lo cual no implica que se haya realizado alguna provisión al cierre de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 para los siguientes rubros:

2. BASES DE PREPARACIÓN, continuación**h. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS, continuación**

- 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

Nevasa Administradora General de Fondos S.A. nace en septiembre de 2020 con el objetivo de complementar la oferta de productos del Grupo Nevasa con fondos de inversión diseñados específicamente para satisfacer las necesidades de ahorro e inversión de sus clientes, siempre buscando la adecuada diversificación de su patrimonio. El principal y único negocio de Nevasa AGF es la administración de fondos de inversión en el tiempo, ya sea 100% propios o en sociedad con algún gestor con experiencia en un determinado nicho de negocio

La industria de los fondos de inversión ha mostrado un importante desarrollo en los últimos 10 años, enfocándose en alternativas de negocios cada vez más particulares, sofisticadas y rentables, a las que los inversionistas no pueden acceder de manera individual. La definición de Nevasa AGF es diferenciarse del resto de la industria mediante la especialización en determinadas estrategias, razón por la cual actualmente cuentan con una oferta de 5 fondos de inversión públicos, de los cuales 2 están orientados a mercados financieros tradicionales, otros dos a inversiones alternativas tanto en el plano local como internacional, y por último, un fondo diseñado para negocios inmobiliarios, particularmente al desarrollo de vivienda social en nuestro país

Considerando que la sociedad comenzó sus operaciones recientemente, La Administración de Nevasa Administradora General de Fondos S.A., estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de estos Estados Financieros

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS**

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

(i) ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS

La sociedad clasificara 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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

▪ **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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación

a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación

(i) ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS, continuación

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación**a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación****(ii) DETERIORO DE VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS, continuación**

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 CLASIFICACION 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;

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación**a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación****(iv) VALOR RAZONABLE Y CLASIFICACION DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS, continuación**

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 2020 la sociedad no ha invertido en este tipo de instrumento.

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.

(v) BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando:

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación**a. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación****(v) BAJA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, continuación**

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; entendiéndose por estos, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

El estado de flujos de efectivo considera los siguientes aspectos:

- Flujos operacionales: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados por las operaciones normales de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Flujos de inversión: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y efectivo equivalente de la Sociedad.
- Flujos de financiamiento: Flujos de efectivo y/o efectivo equivalente originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación**c. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

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

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

d. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

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

e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos 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 por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación**e. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación.**

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 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.

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación.

g. PROVISIONES, continuación

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación.**h. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, continuación.**

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación.

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 la prestación del servicio a la fecha de cierre de los Estados Financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación.**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

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

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

Nevasa Administradora General de Fondos S.A. 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 2020 Nevasa Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y por lo tanto, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación.**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.

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.

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

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación.**o. ARRENDAMIENTOS, continuación.**

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.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación.**o. ARRENDAMIENTOS, continuación.**

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.

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 2020:

Modificaciones a las NIIF

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera.

Definición de un Negocio (Modificaciones a la NIIF 3).

Definición de Material o con Importancia Relativa (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8).

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de junio de 2020, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2020, y no han sido aplicados en la preparación de estos Estados Financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS, continuación.

p. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES, continuación.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de junio de 2020. Se permite adopción anticipada.

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

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Las actividades de Nevasa Administradora General de Fondos S.A., 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 Riesgo y Cumplimiento, 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 de Auditoría Interna, ambos de dependencia directa del Directorio con la jerarquía e independencia necesaria para desarrollar su función.

Gestión de Riesgos Financieros

La gestión de riesgo se basa principalmente en el control constante del área de riesgo financiero sobre los diferentes compromisos financieros adquiridos de acuerdo al apetito por riesgo aprobado por el directorio.

El proceso comienza con la evaluación del “comité de nuevos productos”, en el cual se evalúan todos los posibles riesgos asociados a nuevas propuestas. Dicho comité está compuesto por diferentes áreas, entre las cuales destacan, auditoría interna, operaciones, gerencia nuevos productos, oficial de cumplimiento y cuando se requiere, invitados especializados. Adicionalmente y una vez aprobada la propuesta en comité, ésta es presentada para su aprobación en el Directorio.

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:

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

a) Riesgo de crédito

Es aquel resultante del potencial incumplimiento por parte de los emisores de un título o de los compromisos adquiridos de pago de capital e intereses para con los inversionistas, debido a problemas de insolvencia.

En este sentido, la exposición de la administradora a este riesgo es gestionada por medio de la celebración del Comité de crédito, el cual está conformado por las áreas de finanzas, riesgo financiero/crédito, operaciones, cumplimiento y asesores especializados en riesgo de crédito, los cuales tienen como objetivo evaluar a las contrapartes de forma detallada, en base a la metodología y política de crédito planteada por la administradora, entre las cuales considera items importantes como:

- Conozca a su cliente
- Conocimiento sobre el uso de los fondos y su fuente de pago
- Privilegiar la primera fuente de pago y contar con resguardos
- Evitar poner en riesgo la imagen
- Obligación de contar con información del negocio
- Prudencia en la toma de decisiones crediticias

Es importante resaltar que la administradora también gestiona el riesgo de crédito de sus fondos, a través del estricto cumplimiento de sus respectivos reglamentos internos, los cuales son debidamente monitoreados. Cabe destacar, que a la fecha no se presentan cambios importantes que destacar.

El saldo de cuentas de crédito al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Rubro	Maxima exposición
	31/12/2020
	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	341.902
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	71.450
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9.662
Totales	423.014

El efectivo equivalente incluye operaciones de pactos a tasa fija garantizado. Los deudores comerciales y otras 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 administradora

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

a) Riesgo de crédito, continuación

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. Las cuentas por cobrar relacionadas no registran garantías, no tienen saldos morosos ni registran provisión de incobrabilidad, ya que su saldo corresponde a empresas del mismo grupo empresarial y su vencimiento es menor a 30 días.

b) Riesgo de liquidez:

Es el riesgo de pérdidas financieras por incumplimiento oportuno o a un elevado costo de las obligaciones de la organización, tanto en condiciones normales de operación como en situaciones excepcionales o de stress, que produce que los flujos de caja o efectivo pueden alejarse sustancialmente de lo esperado, por efectos de cambios no previstos en las condiciones generales del mercado o por la situación particular de Nevasa.

Al respecto, la sociedad cuenta con un monitoreo continuo de la liquidez con el objetivo de no presentar situaciones de estrés que conlleven a buscar y obtener financiamiento de terceros. Como consecuencia de lo anterior, la sociedad mantiene la política de una liquidez positiva y en caso contrario dichos déficit serán financiados a través de nuevos aportes de capital aprobados por el directorio. Cabe destacar, que a la fecha no se presentan cambios importantes que destacar.

La razón circulante al 31 de diciembre de 2020, es de 5,39%.

Activos corrientes	Pasivos corrientes	Razón circulante
M\$	M\$	%
423.014	78.508	5,39

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

b) Riesgo de liquidez, continuación

Los vencimientos de los activos y pasivos financieros son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2020

Activos Financieros	31/12/2020	Vencimientos		
		a 30 días	a 60 días	mas de 90 días
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	341.902	341.902	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	71.450	71.450	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corr	9.662	9.662	-	-
Totales	423.014	423.014	-	-

c) Riesgos de mercado:

El riesgo de mercado surge como consecuencia de la actividad mantenida en los mercados, mediante instrumentos financieros cuyo valor puede verse afectado por cambios en las condiciones y factores de riesgo de mercado. Nevasa Administradora General de Fondos S.A. entiende por riesgo de mercado a la posibilidad de pérdidas registradas en los resultados del ejercicio o en la posición patrimonial, que es producto de movimientos adversos en las tasas de interés, tasas de cambio, spread crediticio, precios de acciones, precios de commodities y calidad de las contrapartes, que afectan las operaciones, posiciones y/o negocios, relacionados con desarrollo de la actividad de la Administradora General de Fondos.

Identificación y análisis de factores de riesgo de mercado

Las operaciones y negocios que se derivan del desarrollo de la actividad de toma de posiciones por parte de los fondos de inversión administrados por la AGF, conllevan una serie de riesgos de mercado, los que se entienden de carácter sistemático y afectan a toda la industria por igual, salvo por el monto específico de exposición que se mantenga.

El área de riesgo financiero es quien actualiza e identifica los factores de riesgo y comunica a las áreas interesadas. A continuación, se destacan los factores de riesgo de mercado:

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

c) Riesgos de mercado, continuación

c.1) Riesgo de tasa de interés y métricas de riesgo, continuación

Nevasa Administradora General de Fondos S.A. posee fondos que están expuestos a las variaciones en el nivel de tasas de interés, debido principalmente a que administra una cartera de renta fija e intermediación financiera.

Con el fin de controlar el riesgo de tasa para la cartera administrada por el Fondo de Inversión de Renta Fija Local, es que se utiliza como guía la métrica de DV01, la cual ascendió a \$3.923.873 al 31 de diciembre de 2020.

Modelo de Var y escenario de Estrés

Con el objetivo de controlar el riesgo de mercado para la cartera del Fondo de Inversión de Renta Fija Local, se genera un modelo de Var y un escenario de estrés, con el fin de proteger y mantener la estabilidad financiera del fondo, ante eventos adversos de mercado.

El modelo de Var es del tipo paramétrico, con input que se detallan a continuación:

Var Nevasa	Factores
Distribución asumida	Normal
Nivel de confianza	99.5%
Nivel de significancia	0.5%
Retorno esperado	0
Horizonte	1 día

Nevasa Administradora General de Fondos S.A calcula su Var de la siguiente forma:

$$Var = 2.575 * \sqrt{w^t * w * j}$$

W : Vector de Posición.

J : Matriz Varianza-covarianza.

Adicionalmente, la Administradora define, calcula y tiene conocimiento de los conceptos de Var Incremental y Var Marginal, los cuales se describen a continuación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

c) Riesgos de mercado, continuación

c.1) Riesgo de tasa de interés y métricas de riesgo, continuación

- **Var Incremental:** Es una descomposición del aporte de cada instrumento al Var total.

$$LnVar_i = Var * B_i * w_i$$

Var : Var correspondiente a la cartera total.

B : Beta entre los retornos del activo y los retornos de la cartera total.

W : Peso del activo dentro de la cartera total.

- **Var Marginal:** Mide cuanto aumenta el Var del portafolio total al adicionar nuevos instrumentos.

$$VarMg_i = 2.575 * f * B_i$$

f : Desviación estándar portafolio.

B : Beta entre los retornos del activo y los retornos de la cartera total.

Es importante mencionar que las fuentes de precios para la obtención de las mediciones son proporcionadas por Risk América, lo cual se detalla en términos generales a continuación:

Instrumentos	Fuente de precios
Renta Fija e intermediación financiera nacional	Bolsa Comercio de Santiago
Forward USD/CLP	Broker SIF-ICAP
Forward UF/CLP	Broker SIF-ICAP
Forward BCU/BCP	Bolsa Comercio de Santiago
IRS CLP, IRS UF, CCS UF/CAM, CCS CLP, CAM	Broker SIF-ICAP

Nevasa Administradora General de Fondos S.A de forma complementaria a la métrica de VaR, simula constantemente escenarios de estrés para sus portafolios.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

c) Riesgos de mercado, continuación

c.1) Riesgo de tasa de interés y métricas de riesgo, continuación

A continuación, se detallan los cálculos de Var total y Var incremental para la cartera del Fondo de Renta Fija Local.

31 de diciembre de 2020

Instrumento	Clasificación	Total (MM\$)	[0,1]	[1,2]	[2,3]	[3,4]	[4,5]	[5,6]	[6,7]	[7,8]	[8,9]	[9+]
Gobierno	UF	4,417			4,417							
Empresas/Securitizados	<= A	47,343	2,464		9,332				35,547			
Empresas/Securitizados	AA	2,396	1,263	1,133								
Depósitos/EC	CLP	0,122										
Depósitos/EC	UF	1,987										
Total		56,265										

Además, se detalla el cálculo del Var marginal de la cartera, el cual se basa en multiplicar el factor detallado en la siguiente tabla por cada millón de pesos del valor de mercado de cada activo.

31 de diciembre de 2020

Instrumentos	Clasificación	[0,1]	[1,2]	[2,3]	[3,4]	[4,5]	[5,6]	[6,7]	[7,8]	[8,9]	[9+]
Bonos Bancarios	AAA	0,054	0,144	0,308	0,419	0,419	0,520	0,520	0,689	0,689	0,689
Bonos Bancarios	<=A	0,112	0,112	0,112	0,347	0,347	0,347		0,738		0,738
Bonos Bancarios	AA	0,043	0,153	0,266	0,415	0,415	0,517	0,517	0,735	0,735	0,735
Gobierno	CLP	0,019	0,108	0,181	0,256	0,256	0,992	0,992	0,992	0,992	0,992
Gobierno	UF	0,063	0,180	0,350	0,397	0,397	0,482	0,482	1,251	1,251	1,251
Empresas/Securitizados	AAA	0,046	0,046	0,046	0,371	0,371	0,371	0,371	0,903	0,903	0,903
Empresas/Securitizados	<=A	0,092	0,287	1,707	0,470	0,470	1,996	1,996	0,695	0,695	0,695
Empresas/Securitizados	AA	0,072	0,111	0,247	0,308	0,308	0,441	0,441	0,638	0,638	0,638

Además de lo mencionado anteriormente, Nevasa Administradora General de Fondos S.A no solo monitorea el riesgo direccional de las tasas de interés, sino que también los siguientes tipos de riesgo:

- **Riesgo de curvas de rendimientos:** Corresponde a pérdidas por variación en la pendiente de la curva de tasas (yield curve).
- **Riesgo de Base:** Pérdidas por descalce de correlación entre activos financieros y un derivado o posición contado de cobertura.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

c) Riesgos de mercado, continuación

c.1) Riesgo de tasa de interés y métricas de riesgo, continuación

- **Riesgo por diferenciales de tasas de interés:** Pérdidas por variaciones en el valor de una tasa cambiaria en el futuro por los diferenciales de tasa de interés en dos monedas distintas.
- **Riesgo de pre-pago:** Pérdidas que se producen por el rescate en forma parcial o total de activos en que se ha invertido.
- **Riesgo de spread crediticio presente en instrumentos de renta fija:** Este riesgo afecta las operaciones con instrumentos corporativos y derivados, debido a cambios adversos en los precios o en el estado crediticio de un emisor (credit default risk premium), el que se traduce en una variación de los puntos bases que por dicho concepto está incluido en la tasa de interés relevante.
- **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 2020, la sociedad no tiene exposiciones globales de mercado.

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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

c) Riesgos de mercado, continuación

c.1) Riesgo de tasa de interés y métricas de riesgo, continuación

Al 31 de diciembre de 2020, los activos subyacentes de los Fondos en los cuales la Administradora mantenía sus recursos eran los siguientes:

Fondo de Inversión	Descripción de instrumentos	Tipo de Fondo
Fondo de Inversión Nevasa Renta Fija Local	Renta Fija nacional	Rescatable
Fondo de Inversión Nevasa Visión Internacional	Renta Variable Internacional	Rescatable
Fondo de Inversión Pre-IPO opportunities MVP	MVP All-Star Fund IIIC	No Rescatable
Fondo de Inversión Nevasa Deuda Privada	Deuda Privada	No Rescatable

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

La sociedad con el objetivo de mitigar el riesgo de mercado, tienen cómo política no tomar posición, ni asumir riesgos importantes en las operaciones que realiza, por lo que no está expuesta a las variaciones que experimente el mercado financiero. A su vez, las únicas inversiones están realizadas principalmente en operaciones de compra con pacto de retroventa a tasa fija, con el objetivo de mantener la liquidez del patrimonio obligatorio exigido por la normativa vigente. Por otra parte, la administradora no ha generado préstamos ni obligaciones financieras, por lo cual no requiere de mecanismos de cobertura que lo resguarden de las variaciones de mercado. Cabe señalar que a la fecha no se presentan cambios importantes que destacar.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación**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 administradora ha de identificar los riesgos, que conllevan las actividades diarias y elaborar una matriz de riesgos.

Esta administradora 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.

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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación**d) Riesgo operacional**

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 al 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 trimestral y anual del proceso de gestión 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 aceptable.

e) Administración de riesgo derivado de pandemia Covid-19 Financieros y Operacionales

A raíz de la contingencia mundial producto del virus Covid-19, la que ha sido declarada como pandemia global por la Organización Mundial de la Salud, desde el día 16 de marzo del 2020 y con el objetivo de mitigar el riesgo de propagación del virus y salvaguardando la salud de los colaboradores y clientes de la Administradora. Ésta ha continuado implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de los colaboradores y aseguramiento de la continuidad operacional y financiera.

La administradora se encuentra evaluando activamente y respondiendo, a los posibles efectos del brote de COVID-19 en nuestros colaboradores, clientes y proveedores, en conjunto con una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir su propagación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación**e) Administración de riesgo derivado de pandemia Covid-19 Financieros y Operacionales, continuación**

- **Plan de continuidad operacional**

La Administradora General de Fondos, atendiendo a la responsabilidad asociada a garantizar la continuidad de la Administradora, ha definido, desde que se creó en el año 2020 un plan de contingencia orientado a la prevención y mitigación de los riesgos asociados a la propagación del virus COVID-19, complementando los planes de continuidad de negocio con el objetivo prioritario de asegurar un ambiente adecuado para nuestros colaboradores y para servir a nuestros clientes, asegurando también resiliencia de las operaciones.

Este plan determina la adopción de diversas medidas e iniciativas que se encuentran alineadas con las recomendaciones generales de la Organización Mundial de Salud (OMS) y Ministerio de Salud de Chile, así como otras medidas adicionales consideradas adecuadas para asegurar la continuidad del negocio.

Como manera de continuar con la actividad laboral es que, desde que se creó la administradora en el año 2020, "régimen de teletrabajo" es aplicable al máximo número posible de personas de cada equipo siempre que su aplicación no afecte a las operaciones o a la continuidad del negocio. Lo anterior, bajo estrictos estándares en relación con la mitigación de riesgos sobre la seguridad de la información y ciberseguridad, en relación a esto último la administradora no ha presentado situaciones de interés que afecten su patrimonio y el de sus administrados. Adicionalmente, la sociedad se encuentra diseñando e implementado un sistema de gestión corporativo de seguridad de la información y ciberseguridad, el cual permitirá ajustarse a los más altos estándares en estas materias.

- **Impactos financieros producto del Covid-19**

La administradora ha realizado un estricto seguimiento a los efectos de la Pandemia a nivel financiero, y al cierre de Junio de 2021 no se visualizan efectos negativos derivados de la pandemia, considerando que los resultados financieros, se han mantenido estables y de acuerdo a lo presupuestado.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

f) 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.

	31/12/2020 M\$
Total Activos:	431.752
Se deduce:	
Activos intangibles	-
Activos utilizados para garantizar obligaciones o compromisos a terce	-
Cuentas pendientes de cobro por un plazo mayor o igual a 30 días una vez vencidos	-
Cuentas y documentos por cobrar	-
Credito con personas juridicas o naturales	-
Total Activo Depurado	431.752
Total Pasivos:	(78.508)
Patrimonio Preliminar	353.244
Inversiones en bienes corporales muebles	
Tope bienes corporales muebles según NCG 157	-
Exceso a rebajar de bienes corporales	-
Patrimonio minimo determinado	353.244
Patrimonio minimo determinado en UF	12.151,36
Patrimonio Legal Art. 4 Ley 20.712	10.000

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO, continuación

g) 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 lo indicado en nota 3a (iv).

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

31 de diciembre de 2020	Valor justo con cambios en resultado	Valor junto con cambios en patrimonio	Costo Amortizado	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	341.902	-	-	341.902
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	-	71.450	71.450
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	9.662	9.662
Total	341.902	-	81.112	423.014
Pasivos				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	43.113	43.113
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	28.022	28.022
Total	-	-	71.135	71.135

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 Intermedios.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	31/12/2020 M\$
Cuenta inversiones Nevasa Corredores de Bolsa	Pesos	1.815
Cuenta inversiones Nevasa Corredores de Bolsa	USD	77
Compra con pacto de retroventa (*)	Pesos	340.010
Total Efectivo y equivalentes al efectivo		341.902

(*) Operación realizada con Nevasa S.A. Corredores de Bolsa a una tasa del 0,09% con vencimiento el 05 de enero de 2021.

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presenta los siguientes saldos en cuentas por cobrar corrientes, en pesos chilenos y a costo amortizado:

Al 31 de diciembre de 2020						Vencidos				
Contrapartes	Moneda	Naturaleza	Saldo M\$	Provisión M\$	Total M\$	Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	Total Vencidos
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales	Pesos	Remuneración	63.960	-	63.960	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	Pesos	Gastos fondos de inversión	7.490	-	7.490	-	-	-	-	-
Totales			71.450	-	71.450	-	-	-	-	-

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presenta los siguientes saldos en otros activos no financieros corrientes:

Pólizas y boletas por Seguros Anticipados Concepto	Moneda	31/12/2020 M\$
		-
Total polizas por seguros anticipados	Pesos	-
Patente Comercial	Pesos	-
Gastos pagados por anticipado	Pesos	-
Total Otros Activos no financieros	Pesos	-

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

La Sociedad no mantiene Propiedades, Plantas y Equipos al 31 de diciembre de 2020:

a) Composición

Al 31 de diciembre de 2020	Valor bruto M\$	Depreciación M\$	Valor Neto M\$
Equipos computacionales	-	-	-
Mobiliario	-	-	-
Maquinaria y equipos	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	-	-	-

b) Movimiento

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

Al 31 de diciembre de 2020	Mobiliario M\$	Equipos computacionales M\$	Maquinaria y equipos M\$	Total M\$
Valor bruto al 1 de enero de 2020	-	-	-	-
Adiciones	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-	-
Valor neto al 31 de diciembre de 2020	-	-	-	-

9. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad no mantiene cuentas por pagar comerciales y otras cuentas es el siguiente:

Tipo	Moneda	31/12/2020 M\$
Proveedores	Pesos	19.901
Honorarios por pagar	Pesos	11.123
Instituciones previsionales	Pesos	1.604
Iva debito neto	Pesos	9.182
Retenciones	Pesos	1.303
Total		43.113

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES 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 saldos pagar a partes relacionadas.

No existen garantías otorgadas y recibidas asociadas a los saldos entre partes relacionadas ni provisiones de dudoso cobro.

a) Cuentas por cobrar a partes relacionadas

Contrapartes	Rut	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo
					31/12/2020 M\$
Nevasa Servicios SpA	76.948.309-8	Accionistas comunes	Descuento Serv Backoffice	Pesos	9.662
Total					9.662

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS, continuación.

b) Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020, la composición de la cuenta por pagar a Empresas Relacionadas es el siguiente:

Contrapartes	Rut	Relación	Tipo de transacción	Moneda	Saldo
					31/12/2020 M\$
Nevasa S.A. Corredores de Bolsa	96.586.750-3	Accionistas comunes	Comisión agente colocador	Pesos	27.457
			Gastos personal	Pesos	378
Nevasa S.A.	76.007.631-7	Accionistas comunes	Gastos personal	Pesos	187
Total					28.022

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

c) Directorio y personal clave de la gerencia

En base a lo acordado por el directorio vigente al 31 de diciembre de 2020 no se han cancelado remuneraciones a tres miembros del directorio.

Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad no ha cancelado a sus directores y ejecutivos clave, asesorías financieras y remuneraciones de acuerdo al siguiente detalle:

	31/12/2020 M\$
Remuneraciones directores	-
Remuneraciones ejecutivos	21.027
Total	21.027

11. OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

- a) Al 31 de diciembre de 2020, los saldos de este rubro son los siguientes:

Concepto	Moneda	31/12/2020
		M\$
Provisión de Vacaciones	Pesos	7.373
Total		7.373

- b) El detalle de movimientos de la provisión al 31 de diciembre de 2020.

Movimientos	31/12/2020
	M\$
Saldo Inicial	-
Provisiones constituidas	7.373
Provisiones utilizadas en el año	-
Total	7.373

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

- a) Saldo de Impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

Concepto	31/12/2020
Activos:	M\$
Provisión vacaciones	112
Otras provisiones	-
Perdida tributaria	8.626
Total activos (pasivos) por impuestos diferidos	8.738

- b) Movimientos de impuestos diferidos

Concepto	31/12/2020
	M\$
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	-
Abono (Cargo) a resultados	8.738
Abono (Cargo) a patrimonio	-
Saldo Final Activo (Pasivo)	8.738

12. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS, CONTINUACIÓN

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no provisionó impuesto a la renta ya que no tiene resultados:

Concepto	31/12/2020 M\$
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:	
Gastos (ingreso) por impuestos ejercicio anterior	-
Gastos (ingreso) por impuestos del ejercicio	-
Gasto (ingresos) por impuestos diferidos, neto, total	8.738
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	8.738

d) Conciliación de la tasa efectiva

	31/12/2020 M\$
Ganancia antes de impuesto	(30.504)
Impuesto a la renta a la tasa vigente 27%	8.236
Diferencias Permanentes:	
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	506
Multas	(4)
Impuesto a la renta por tasa efectiva	8.738
Gasto por impuesto a las ganancias	8.738
	%
Tasa impositiva legal	(27,00)
Diferencias permanentes	(1,65)
Tasa impositiva efectiva	(28,65)

13. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2020, el capital suscrito de la Sociedad corresponde a 55.000 acciones nominales.

Al 31 de diciembre de 2020 la propiedad del capital de la Sociedad se compone como

Capital		31/12/2020
		%
Nevasacorp S.A.		99,997
Nev Inversiones S.A.		0,003
Total accionistas		2
Total Acciones		55.000
Total acciones suscritas por pagar		17.499
Total acciones pagadas		37.501
Capital Social	M\$	550.000
Capital Suscrito por pagar	M\$	174.990
Capital Pagado	M\$	375.010

b) Pago Dividendos

La Sociedad no presenta resultado positivo al 31 de diciembre de 2020, por lo cual no constituyó provisión de dividendos mínimos.

c) Resultados retenidos

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

	Saldo
	31/12/2020 M\$
Saldo Inicial	-
Resultado del ejercicio	(21.766)
Dividendos minimos	-
Resultados retenidos Total	(21.766)

13. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO, continuación

d) Ganancias por acción

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

	Acumulado	
	30/09/2020	31/12/2020
	M\$	
(Pérdida) ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto		(21.766)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico		(21.766)
Número de acciones		37.501
(Pérdida) ganancias básicas por acción		(0,58)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico		(21.766)
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos		(21.766)
Promedio ponderado de números de acciones, básico		37.501
Promedio ponderado de número de acciones, diluido		37.501
(Pérdida) ganancia diluidas por acción en \$		(580)

14. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Al 31 de diciembre de 2020 , la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Concepto	Acumulado	
	31/12/2020	
Fondo de Inversión Renta Fija Local		30.592
Fondo de Inversión Vision Internacional		17.911
Fondo de Inversión Pre-IPO Opportunities MVP		1.690
Fondo de Inversión Deuda Privada		12.236
FIP Gestion Inmobiliaria VII		3.385
Total		65.814

15. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad presenta los siguientes saldos

Concepto	Acumulado
	31/12/2020
	M\$
Remuneraciones personal	23.046
Honorarios / asesorías	23.870
Otros gastos de administración	3.316
Custodia DCV	10.451
Comision agente colocador	33.490
Gastos TI	1.263
Seguros	1.188
Total	96.624

16. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro presenta los siguientes saldos:

Concepto	Acumulado
	31/12/2020
	M\$
Intereses y Gastos bancarios	-
Total	-

17. 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 2020, es el siguiente:

Descripcion	Nemotecnico	Saldo
		31/12/2020 M\$
		-
		-
		-
Total		-

17. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, continuación

b) Clasificación según valoración

Descripcion	Nemotecnico	Moneda	Clasificacion	Saldo	
				31/12/2020	
				Valor razonable	Costo Amortizado
				M\$	M\$
				-	-
				-	-
				-	-
Total				-	-

18. ACTIVOS (PASIVOS) POR IMPUESTO CORRIENTES

Los impuestos por cobrar registrados al 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	Moneda	Saldo	
		31/12/2020	
		M\$	
Pagos Provisionales	Pesos	-	-
Otros Impuestos por Pagar	Pesos	-	-
Provisión Impuesto Renta	Pesos	-	-
Impuesto 2da Categoría	Pesos	-	-
Total		-	-

19. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

La Sociedad no mantiene compromisos ni contingencias directas e indirectas al 31 de diciembre de 2020.

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

FONDO	F.INICIO	F.TERMINO	MONTO UF
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA DEUDA PRIVADA	19/11/2020	10/01/2021	10.000
FONDO DE INVERSION NEVASA RENTA FIJA LOCAL	27/11/2020	10/01/2021	10.000
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA VISIÓN INTERNACIONAL	27/11/2020	10/01/2021	10.000
FONDO DE INVERSION PRE-IPO OPPORTUNITIES MVP	17/12/2020	10/01/2021	10.000
FONDO DE INVERSION NEVASA GESTION INMOBILIARIA VII: VIVIENDA E	09/11/2020	10/01/2021	10.000

20. MEDIO AMBIENTE

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

21. SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no presenta sanciones

22. HECHOS RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no registra Hechos Relevantes que revelar.

23. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 10 de enero de 2021 Nevasa Administradora General de Fondos S.A. renovó los contratos de póliza de seguros con la aseguradora Aspor, para cada uno de los fondos administrados para garantizar el fiel cumplimiento de las obligaciones por la administración de fondos de terceros y la indemnización de los perjuicios que su inobservancia resulten de acuerdo a lo previsto en el artículo N°12 de la Ley N°20.712. El detalle y la vigencia por cada Fondo es el siguiente:

FONDO	F.INICIO	F.TERMINO	MONTO UF
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA DEUDA PRIVADA	10/01/2021	10/01/2022	10.000
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA RENTA FIJA LOCAL	10/01/2021	10/01/2022	10.000
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA VISIÓN INTERNACIONAL	10/01/2021	10/01/2022	10.000
FONDO DE INVERSIÓN PRE-IPO OPPORTUNITIES MVP	10/01/2021	10/01/2022	10.000
FONDO DE INVERSIÓN NEVASA GESTIÓN INMOBILIARIA VII: VIVIENDA E	10/01/2021	10/01/2022	10.000

Fondo de Inversión Gestión Inmobiliaria VII: Vivienda Económica, fondo de inversión público con aprobación de Reglamento interno fecha 13 de febrero de 2021 e inició sus operaciones como fondo público el 16 de febrero de 2021.

A la fecha de emisión de los Estados Financieros no existen otros hechos posteriores significativos que revelar.

