VISION ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
VISION ADVISORS S.A.

Estados Financieros Intermedios al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M$: Cifras expresadas en miles de pesos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de situación financiera Intermedios 3
Estados de resultados integrales Intermedios 4
Estados de cambio en el patrimonio Intermedios 5
Estados de flujo de efectivo Intermedios 6
Nota 1.- Información corporativa 7
Nota 2.- Base de preparación de los estados financieros 8
Nota 3.- Políticas contables significativas 10
Nota 4.- Cambios contables 20
Nota 5.- Administración de riegos financieros 20
Nota 6.- Efectivos y equivalentes al efectivo 24
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 24
Nota 8.- Propiedades, planta y equipos 26
Nota 9.- Saldos y transacciones con partes relacionadas 26
Nota 10- Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias 28
Nota 11- Otros activos financieros 30
Nota 12- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 30
Nota 13- Provisión por beneficios a los empleados 31
Nota 14- Otras provisiones, corrientes 31
Nota 15- Patrimonio 32
Nota 16- Ganancia por acción 33
Nota 17- Ingresos ordinarios 34
Nota 18- Costos de ventas 34
Nota 19- Gastos de administración 35
Nota 20- Ingresos financieros 35
Nota 21- Diferencias de cambio 35
Nota 22- Moneda extranjera y unidades reajustables 36
Nota 23- Garantías, contingencias, juicios y otros 36
Nota 24- Garantías comprometidas con terceros 39
Nota 25- Distribución del personal 39
Nota 26- Medio ambiente 39
Nota 27- Sanciones 39
Nota 28- Hechos posteriores 40

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Activos	**Nota**	**30.09.2019**	**31.12.2018**
		M$	**M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	305.902	233.064
Otros activos financieros, corrientes	11	37.851	56.894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	67.085	78.695
Activos por impuestos corrientes	10	-	58.088
Total activos corrientes		**410.838**	**426.741**
Activos no corrientes:			
Propiedades, Planta y Equipos	8	1.248	1.544
Activos por impuestos diferidos	10b	19.054	23.744
Total activos no corrientes		**20.302**	**25.288**
Total de activos		**431.140**	**452.029**
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	12	10.393	31.605
Otras Provisiones, corrientes	14	10.334	49.770
Pasivos por impuestos, corrientes	10a	12.840	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	8.433	64.057
Total pasivos corrientes		**42.000**	**145.432**
Total pasivos		**42.000**	**145.432**
Patrimonio:			
Capital emitido		414.640	387.087
Ganancias acumuladas		(25.501)	(80.490)
Total patrimonio		**389.140**	**306.597**
Total pasivo y patrimonio		**431.140**	**452.029**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A.

Estados de Resultados Integrales intermedios
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2019 Al 30.09.2019	01.01.2018 Al 30.09.2018	01.07.2019 Al 30.09.2019	01.07.2018 Al 30.09.2018
		M$	M$	M$	M$
Ganancias (pérdidas)					
Ingresos de actividades ordinarias	17	505.478	575.242	172.766	171.307
Costo de ventas	18	(83.376)	(151.747)	(10.933)	(49.074)
Ganancia bruta		**422.102**	**423.495**	**161.833**	**122.233**
Otros ingresos					
Gastos de administración	19	(302.840)	(425.896)	(121.024)	(139.111)
Otras ganancias (pérdidas)		-	3.953	-	-
Ganancias de actividades operacionales		**119.262**	**1.552**	**40.810**	**(16.878)**
Ingresos financieros	20	(31.194)	(91.750)	(30.468)	(12.110)
Diferencias de cambio	21	1.659	(420)	787	(66)
Ganancia (Pérdidas), antes de impuestos		**89.727**	**(90.618)**	**11.129**	**(29.054)**
Gasto por impuesto a las ganancias	10c	(34.738)	4.121	(1.061)	9.742
Ganancia (Pérdidas), procedente de operaciones continuadas		**54.989**	**(86.497)**	**10.067**	**(19.312)**
Ganancia (Pérdidas), procedente de operaciones discontinuadas					
Ganancia (Pérdidas)		**54.989**	**(86.497)**	**10.067**	**(19.312)**
Resultado integral total		**54.989**	**(86.497)**	**10.067**	**(19.312)**
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		**54.989**	**(86.497)**	**10.067**	**(19.312)**
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			-	-	-
Ganancias por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	16	3,6063	(6,0318)	0,6602	(1,3467)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica		3,6063	(6,0318)	0,6602	(1,3467)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto intermedios
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada M$	Patrimonio total M$
Saldo al 1 de enero de 2019	**387.087**	**-**	**(80.489)**	**306.597**	**306.597**
Ganancia	-	-	54.989	54.989	54.989
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	54.989	54.989	54.989
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	27.554	-	-	27.553	27.553
Saldo final al 30.09.2019	**414.641**	**-**	**(25.501)**	**389.140**	**389.140**
Saldo al 1 de enero de 2018	**331.250**	**-**	**48.078**	**379.328**	**379.328**
Pérdidas	-	-	(86.497)	(86.497)	(86.497)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(86.497)	(86.497)	(86.497)
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	55.837	-	-	-	-
Saldo final al 30.09.2018	**387.087**	**-**	**(38.419)**	**348.668**	**348.668**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo intermedios
Por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2019 y 2018

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	30.09.2019	30.09.2018
		M$	M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		563.753	1.182.387
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(209.816)	(628.839)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(186.665)	(285.552)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(5.420)	(4.976)
Otros pagos por actividades de operación		(110.230)	(212.794)
Dividendos recibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		**51.622**	**50.226**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Dividendos recibidos		-	3.953
Inversiones		(7.248)	361
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		-	-
Aumento de Capital		27.554	55.837
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		27.554	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**71.928**	**110.377**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		910	(122)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivos		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	233.064	1.559
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	**305.902**	**111.814**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Nota 1 – Información Corporativa

La Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., (en adelante "Vision" o "Administradora" o "la Sociedad"), es una sociedad anónima constituida por escritura pública de fecha 04 de Julio de 2013, otorgada en la Notaría Pública de Santiago de don Eduardo Avello Concha, y cuya existencia como Administradora General de Fondos fue aprobada por Resolución Exenta N°378 de fecha 21 de octubre de 2013 de la Comisión para el Mercado Financiero - CMF. Inscrita a fojas 82.269, N°53.981, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, correspondiente al año 2013, y publicada en el Diario Oficial de fecha 28 de octubre del año 2013.

El objeto de la Administradora es la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto en la Ley N°20.712, así como la realización de las demás actividades complementarias autorizadas por la Comisión para el Mercado Financiero a las administradoras generales de fondos.

El domicilio social se encuentra en Magdalena Nº140, piso 21 en la comuna de Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Al 30 de septiembre de 2019, la Administradora administra los siguientes Fondos:

- Vision Aconcagua Fondo de Inversión
- Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión
- Vision Acciones Globales Fondo de Inversión
- Vision Deuda Global Fondo de Inversión
- Vision Värde Fondo de Inversión*

*Al cierre del presente Estado Financiero el Fondo no ha iniciado operaciones.

De acuerdo a escritura pública de fecha 4 de julio de 2013, el capital inicial de la Administradora fue de $265.000.000, dividido en 10.000 acciones. Con fecha 29 de abril de 2014 se celebró la Primera Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se acordó aumentar el capital de la Administradora, quedando enterado el nuevo capital al 30 de julio de 2014, en $331.250.000 equivalente a 12.500 acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, vigente a la fecha del presente estado financiero.

Con fecha 20 de octubre de 2014, la Comisión para el Mercado Financiero, mediante Resolución Exenta N°263, aprueba reforma a los estatutos, específicamente en la modificación en la razón social pasando a llamarse "Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A."

Con fecha 30 de abril de 2015, se realiza la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó un aumento en el capital de la Administradora, el que consiste en la emisión de 6.250 acciones a un valor de colocación de $26.500 pagadero en el plazo de 3 años y que a la fecha del presente estado financiero no fueron suscritas, ni pagadas, por lo tanto, el capital queda definitivamente $ 331.250.000 equivalente en 12.500 acciones.

Con fecha 14 de mayo de 2018, se realiza la Quinta Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó un aumento en el capital de la Administradora de 12.500 acciones íntegramente suscritas y pagadas a 21.386 acciones nominativas, mediante la emisión de 8.886 acciones a un valor de colocación de $30.346 pagadero en el plazo de 3 años contado desde el 14 de mayo de 2018. Al 30 de septiembre de 2019 se han suscrito y pagado 2.701 acciones por Vision Advisors Managers SpA y 47 acciones por Boris Garafulic.

Nota 1 – Información Corporativa, continuación

Con fecha 04 de julio de 2018, por Resolución Exenta N°2634, rectificada por Resolución Exenta N°2847 de fecha 13 de julio de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero, aprueba reforma a los estatutos sociales que consiste en aumentar el capital social de la Administradora.

Con fecha 24 de agosto de 2018 la Administradora informó a la CMF el nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo Vision Atacama, en el cual señala la modificación del plazo de duración y el procedimiento de liquidación del Fondo, cuya fecha de termino de operaciones fue el 03 de Octubre de 2018.

Los Accionistas de la Administradora se componen como sigue:

Vision Advisors Asset Managers SpA	76.306.564-2	98,83%
Boris Garafulic Litvak	6.610.321-8	0,74%
Arturo Alegría Chaud	9.989.836-4	0,43%

En tanto el control de la Compañía pertenece a la Administradora Vision Advisors Asset Managers SpA., que posee un 98,83% de la propiedad de la Administradora. A su vez esta Administradora es controlada por la Sociedad Inversiones Nanuca SpA 76.570.158-9

La emisión de estos estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2019, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con **fecha 26 de Noviembre de 2019.**

Los auditores de la Administradora corresponden a Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) siguiendo los requerimientos establecidos en la norma internacional de contabilidad NIC N°34 Información Financiera Intermedia y en consideración a lo establecido por la CMF.

En la preparación de los Estados Financieros la sociedad aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de los Directores de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.

(b) Bases de medición

Los estados financieros de la Administradora 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 período.

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros, continuación

(c) Período cubierto

Los presentes Estados financieros de la Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2019 y 2018.

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

La Administradora considera el peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Administradora. La información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M$).

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”. Las paridades utilizadas corresponden al Dólar Observado del 30 de septiembre de 2019, informado por el Banco Central de Chile el día hábil siguiente y el valor de la Unidad de Fomento correspondiente al 30 de septiembre de 2019.

	30.09.2019	**30.09.2018**	**31.12.2018**
	$	**$**	**$**
Dólares estadounidenses (US$)	728,21	660,42	694,77
Unidades de Fomento (UF)	28.048,53	27.357,45	27.565,79

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta administración de la Administradora 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.

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

Las principales estimaciones que determina la Sociedad son:

- La vida útil de los activos fijos
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos
- Provisión del personal y vacaciones
- Otras provisiones
- El valor razonable de activos y pasivos financieros

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

Nota 8: Vida útil y deterioro de propiedad planta y equipos.

Nota 3 – Políticas contables significativas

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente a los ejercicios presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos igual o inferior a 90 días. Este criterio ha sido considerado para efectos de la preparación y presentación del estado de flujo de efectivo.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos su deterioro de valor si es que hubiese. Se establece una provisión individual para cada cuenta por cobrar por pérdidas por deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, en este caso se provisiona como deterioro la pérdida histórica neta de recuperación.

(c) Activos financieros

Impacto de la aplicación de NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para (1) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, (2) deterioro de activos financieros, y (3) contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros [consolidados] intermedios de la Sociedad se describen más adelante.

La Sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial) y ha optado por no re-expresar información comparativa de períodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición (incluyendo deterioro). Adicionalmente, la Sociedad ha optado aplicar

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

c) Activos financieros, continuación

prospectivamente los requerimientos de contabilidad de cobertura de NIIF 9. Al 1 de enero de 2018 no se registraron diferencias entre los valores libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de NIIF 9. Por consiguiente, la información presentada para el año 2017 no refleja los requerimientos de NIIF 9, sino que aquellos establecidos en NIC 39.

(i) clasificación y medición de activos financieros

La fecha de aplicación inicial en la cual la Sociedad ha evaluado sus actuales activos financieros y pasivos financieros en términos de los requerimientos de NIIF 9 es el 1 de enero de 2018. Por consiguiente, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de NIIF 9 a instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018 y no ha aplicado los requerimientos a instrumentos que ya fueron dados de baja al 1 de enero de 2018. Los importes comparativos en relación con instrumentos que no han sido dados de baja al 1 de enero de 2018, no han sido re-expresados.

Todos los activos financieros que están dentro del alcance de NIIF 9 son requeridos a ser posteriormente medidos a costo amortizado o valor razonable basado en el modelo de negocios de la entidad para administrar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

Específicamente:

Los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente son posteriormente medidos a costo amortizado;
Los activos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es logrado mediante el cobro de los flujos de efectivo contractuales y la venta de esos activos financieros, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente, son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCCORI);

Todos los otros activos financieros (instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio) son medidos a su valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

En el período actual, la Sociedad no ha designado ningún activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o VRCCORI para medirlo a VRCCR.

Cuando un activo financiero medido a VRCCORI es dado de baja, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidos en otro resultado integral son reclasificadas de patrimonio a resultados como un ajuste de reclasificación. En contraste, para un instrumento de patrimonio designado para ser medido a VRCCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral no es posteriormente reclasificada a resultados, en su lugar, serán transferidas a resultados retenidos.

Los activos financieros que son posteriormente medidos a costo amortizado o a VRCCORI están sujetos a deterioro.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

c) Activos financieros, continuación

(ii) Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio

La Administradora mantiene bajo esta categoría inversiones en fondos mutuos y/o en fondos de inversión de largo plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en patrimonio se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en patrimonio. Estos activos se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han vencido o se han transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios. Estos activos se contabilizan posteriormente por su valor razonable, que en el caso de los fondos mutuos y/o fondos de inversión que mantiene la Administradora al cierre del ejercicio corresponde al valor de la cuota al cierre del ejercicio en el entendido que éste refleja su valor de compra corriente.

Las pérdidas y ganancias que surjan en el cambio del valor razonable se incluyen dentro del patrimonio del ejercicio bajo la línea de otras reservas del patrimonio.

(iii) Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

Los activos no financieros se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista algún indicio referente a que el valor en libros ha sufrido algún tipo de deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (Unidades Generadoras de Efectivo). Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido reversiones de la pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron los activos financieros de la Sociedad existentes al 1 de enero de 2018 basados en los hechos y circunstancias que existían a esa fecha y concluyeron que la aplicación de NIIF 9 había tenido el siguiente impacto en los activos financieros de la Sociedad con respecto a su clasificación y medición:

Los activos financieros clasificados como ‘mantenidos al vencimiento’ y ‘préstamos y cuentas por cobrar’ bajo NIC 39 que eran medidos a costo amortizado, continúan siendo medidos a costo amortizado bajo NIIF 9 dado que ellos son mantenidos dentro de un modelo de negocio para cobrar los flujos de efectivo contractuales, y estos flujos de efectivo contractuales consisten solamente de pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente;
Los activos financieros que eran medidos a VRCCR bajo NIC 39 continúan siendo medidos como tal bajo NIIF 9.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

c) Activos financieros, continuación

(iii) Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros, continuación

Ninguno de los cambios en clasificación de los activos financieros ha tenido un impacto en la posición financiera, resultados, otros resultados integrales o en resultados integrales de la Sociedad.

Al 30 de septiembre de 2019 no se registran correcciones de valor adicional por pérdidas reconocidas en la aplicación inicial de NIIF 9 como se describe más adelante fue el resultado de un cambio en el atributo de medición de la corrección de valor adicional por pérdidas relacionadas a cada activo financiero. El cambio en la categoría de medición de los distintos activos financieros no ha tenido un impacto en sus correspondientes valores en libros en la aplicación inicial.

No hay activos financieros que la Sociedad tenía previamente designados a VRCCR bajo NIC 39 que fueron sujeto de reclasificación, o que la Sociedad ha elegido reclasificar en la aplicación inicial de NIIF 9. No hay activos financieros que la Sociedad ha elegido designar a VRCCR a la fecha inicial de aplicación de NIIF 9.

(iv) Deterioro de activos financieros

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que la Sociedad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de los activos financieros. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Específicamente, NIIF 9 requiere que la Sociedad reconozca una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (“PCE”) sobre (i) activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCORI, (ii) cuentas por cobrar por arrendamientos, (iii) activos de contratos, y (iv) compromiso de préstamos y contratos de garantía financiera para los cuales aplican los requerimientos de deterioro de NIIF 9.

En particular, NIIF 9 requiere que la Sociedad mida la corrección de valor para un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el tiempo de vida del activo cuando el riesgo crediticio sobre ese instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, o si el instrumento financiero es un activo financiero con deterioro de valor crediticio comprado u originado. Si, por otro lado, el riesgo crediticio sobre un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial (excepto para un activo financiero con deterioro de valor crediticio comprado u originado), la Sociedad mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. La NIIF 9 también establece un enfoque simplificado para medir la corrección de valor por pérdidas a un importe igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo para cuentas comerciales por cobrar, activos de contratos y cuentas por cobrar por arrendamiento bajo ciertas circunstancias.

Al 1 de enero de 2018, los directores de la Sociedad revisaron y evaluaron por deterioro los activos financieros, importes adeudados de clientes usando información razonable y sustentable que estaba

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

c) Activos financieros, continuación

(iv) Deterioro de activos financieros, continuación

disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado en conformidad con NIIF 9 para determinar el riesgo crediticio de los activos financieros

La reconciliación entre la provisión final por deterioro en conformidad con NIC 39 con el saldo de apertura determinado en conformidad con NIIF 9 para los instrumentos financieros anteriores al 1 de enero de 2018 se revela en las correspondientes notas.

(v) Clasificación y medición de pasivos financieros

Un cambio significativo introducido por NIIF 9 en la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona con la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financieros designado a VRCCR atribuible a cambios en riesgo crediticio del emisor.

Específicamente, NIIF 9 requiere que los cambios en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo sean presentados en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo in otros resultados integrales crearía o incrementaría una asimetría contable en resultados. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a resultados, en su lugar son transferidos a resultados retenidos cuando el pasivo financiero es dado de baja. Previamente, bajo NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a VRCCR era presentado en resultados.

La aplicación de NIIF 9 no ha tenido un impacto en la clasificación y medición de los pasivos financieros de la Sociedad.

(d) Propiedades y equipos

(i) <u>Reconocimiento y medición</u>

Las partidas de propiedades, planta y equipos corresponden principalmente a equipos computacionales, mobiliario e instalaciones, son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

(ii) <u>Costos posteriores</u>

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades, planta y equipos es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Administradora y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedades y equipos, continuación

(iii) Depreciación

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos entre los años de vida útil estimada de los elementos.

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
Muebles y útiles	84 meses
Maquinarias y equipos	72 meses
Remodelación oficina	60 meses

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

La Administradora 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.

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 Administradora.

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

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 contable de los activos y pasivos, para propósitos financieros y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias, cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las utilidades imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son ajustados en la medida que sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

Los activos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados a los impuestos a las utilidades aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad, o en distintas entidades tributarias, pero tratan de liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes compensando los montos, o sus activos y pasivos tributarios serán liberados al mismo tiempo.

(g) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

La obligación por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, basado en los días de vacaciones pendientes de cada trabajador, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

(ii) Incentivos

La Administradora contempla para sus empleados un plan de incentivos por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

(h) Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias de una misma serie, sin valor nominal que dan derecho a un voto por acción.

(i) Política de dividendos

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Administradora, será registrado un pasivo al momento de ser ratificado por el Directorio.

(j) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se reconocen a fin de mes al valor nominal en el estado de resultado, e incluyen principalmente el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión, fondos mutuos y carteras administradas. Las comisiones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario, es decir, se calcula a Valor Razonable toda la cartera de inversiones del fondo y luego se aplica el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo al reglamento interno vigente.

La sociedad reconoce principalmente las contraprestaciones recibidas o por recibir por la administración de la cartera de los fondos de inversión, fondos mutuos y carteras administradas. Las comisiones por administración de los fondos se calculan en base al patrimonio diario, es decir, se calcula a Valor

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(j) Reconocimiento de ingresos, continuación

Razonable toda la cartera de inversiones del fondo y luego se aplica el porcentaje establecido para cada fondo de acuerdo con el reglamento interno vigente

Las comisiones por la administración de carteras se calculan en base al patrimonio promedio y luego se aplica el porcentaje establecido para cada cartera. La Administradora reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

(i) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
(ii) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
(iii) El grado de realización de la transacción, al final del período sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
(iv) Los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser medidos con fiabilidad.

(k) 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 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 de 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 cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

(l) Reconocimiento de gastos

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes NIIF, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 16, Arrendamientos.	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Características de prepago con compensación negativa (enmiendas a NIIF 9)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Participaciones de largo plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (enmiendas a NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Mejoras anuales ciclo 2015-2017 (enmiendas a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones al plan, reducciones y liquidaciones (enmiendas a NIC 19)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Nuevas Normas

NIIF 16 Arrendamientos

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 aplicación de esta norma no presenta efectos en la sociedad ya que a la fecha de la presentación de los estados financieros intermedios no presenta contratos de arriendos operativos.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables

Nueva Interpretación

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.

Esta modificación no ha tenido impacto sobre los estados financieros al 30 de septiembre de 2019.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo sin embargo, podría impactar en futuras transacciones.

b) Normas, Enmiendas a NIIF e Interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 17, Contratos de Seguros.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020

La Administración de la Sociedad anticipa que la aplicación futura de NIIF 17 no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad, dado que la Sociedad no emite contratos de seguros.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(n) Reclasificaciones

A la fecha del presente Estado Financiero, no se han efectuado reclasificaciones.

Nota 4 – Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 30 de septiembre de 2019, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero

Los principales objetivos de la gestión de riesgo financiero son minimizar los efectos potenciales de los diferentes tipos de riesgo que afecten el estado de resultados y patrimonial de la Administradora, y asegurar la disponibilidad de recursos para el cumplimiento de los compromisos financieros, protegiendo el valor de los flujos económicos de los activos y pasivos de la Administradora.

El objetivo es tener una adecuada gestión de riesgos, así como también dar cumplimiento a los requerimientos definidos por la Circular N°1.869 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero. La Administradora implementó un modelo de riesgo que considera la elaboración, aprobación y puesta en práctica de políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno que contemplan los riesgos asociados en todas las actividades de la Administradora, las que están incluidas en el Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno de la Administradora.

El cumplimiento de estas políticas y procedimientos es monitoreado permanentemente mediante la implementación de un Sistema de Gestión de Riesgo, el cual tiene como una de sus etapas la verificación del cumplimiento de las referidas políticas y procedimientos y la emisión periódica de informes al directorio de la Administradora, con los resultados obtenidos de la implementación del sistema.

Adicionalmente, la Administradora ha implementado una gestión integrada de riesgos que considera todos los procesos involucrados en el negocio junto a todo el personal. Esto incluye riesgo financiero, riesgo operacional, seguridad de la información y prevención de fraude y terrorismo.

Tipos de riesgo de los instrumentos financieros

Los activos, pasivos e ingresos de la Administradora se ven afectados por diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado. Este último, por efectos de fluctuaciones en el precio del valor cuota y el tipo de cambio.

(a) Riesgo de crédito

El Riesgo de crédito es la posibilidad de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando una pérdida a la Administradora.

Las cuentas por cobrar de la Administradora son respecto de los Fondos y Carteras por ella administrados, lo que reduce casi a cero la posibilidad de incobrabilidad de sus cuentas.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Administradora no cumpla con sus compromisos u obligaciones contraídas como consecuencia de sus necesidades de capital de trabajo y capital mínimo regulatorio.

La política de la Administradora para manejar el riesgo de liquidez consiste en invertir en instrumentos financieros con una adecuada liquidez y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones contractuales.

La Administradora no tiene obligaciones financieras de largo plazo, adicionalmente la Administradora presenta obligaciones por pagar que son de volumen muy inferior a los activos corrientes.

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 10,2230 veces el total de las obligaciones corrientes (activos corrientes/pasivos corrientes).

(c) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de precios

La Administradora invierte principalmente en cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos bajo su administración. Las inversiones de la Administradora se encuentran expuestas al riesgo de precio, que se refiere a una potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado de los activos en los cuales mantiene sus inversiones.

La Administradora mitiga el riesgo de precio mediante la inversión en toda gama de fondos, lo que le permite obtener una diversificación de los activos en los que invierte.

(ii) Tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros de la Administradora ante fluctuaciones en el valor del Tipo de Cambio.

La política de la Administradora para manejar el riesgo Tipo de Cambio es invertir en activos denominados en moneda nacional o en UF. Cuando se presenta una posibilidad de invertir en instrumentos financieros denominados en otra moneda, la Administradora puede cubrir el riesgo Tipo de Cambio a través de Contratos Forward.

(iii) Patrimonio mínimo

La obligación de mantener un patrimonio no inferior al equivalente a 10.000 UF

La política de la Administradora es mantener un patrimonio que exceda razonablemente esa exigencia regulatoria.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

(i) Riesgo de crédito

Riesgo no significativo.

(ii) Riesgo de liquidez

Riesgo no significativo.

(iii) Riesgo de mercado

Riesgo de Precio

La Administradora invierte principalmente en cuotas de fondos de inversión y fondos mutuos. Las inversiones de la Administradora se encuentran expuestas al riesgo de precio, que se refiere a una potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado de los activos en los cuales mantiene sus inversiones.

La Administradora mitiga el riesgo de precio mediante la inversión en toda gama de fondos, lo que le permite obtener una diversificación de los activos en los que invierte.

Los activos financieros que podrían presentar riesgo de mercado son:

Institución financiera	**30.09.2019**	**31.12.2018**
	M$	**M$**
Vision Aconcagua FI A	-	40.720
Vision Aconcagua FI B	-	16.174
Vision Aconcagua Serie Única	37.851	-
Total	**37.851**	**56.894**

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(e) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

Las cuotas de los Fondos de Inversión, su valorización corresponde al valor cuota emitida por el emisor, siendo clasificados en el Nivel 1.

Nivel 1: Los inputs son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Administradora tiene la capacidad de acceder a la fecha de medición.

Las cuotas de Fondos de Inversión representan la participación en Fondos cuyo riesgo de mercado está dado por los activos en que invierten dichos Fondos.

Los Fondos de Inversión son patrimonios separados de la Administradora. De esos Fondos de Inversión, al 30 de septiembre de 2019, no se observa riesgo de deterioro y por lo tanto no se ha constituido menor valor por ese concepto.

Los Fondos de Inversión tienen políticas de diversificación de sus inversiones y el riesgo tasa de interés es manejado directamente en los Fondos.

Tipo de cambio

Riesgo directo, no significativo.

Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 30 de septiembre de 2019 equivale a 1,36165 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

La Administradora no posee más información adicional relativa a la exposición al riesgo, sin embargo, existe una política de revisión constante.

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) La composición al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

		30.09.2019	31.12.2018
	Moneda	**M$**	**M$**
Banco Bice	Pesos chilenos	42.620	14.365
Banco Bice	Dólar estadounidense	6.338	313
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	85.660	5.038
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	171.284	213.348
Total		**305.902**	**233.064**

(b) Cuotas de Fondos Mutuos

Cuota de Fondos Mutuos, con rescate menor a tres meses, se encuentran registradas a su valor razonable.

Al 30 de septiembre de 2019, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 147.229,9861 cuotas, y BCI Eficiente Serie Alto con un saldo de 3.649,4376 cuotas y BCI Eficiente Serie Class con un saldo de 79.747,7976 cuotas.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 186.533,9139 cuotas, y BCI Eficiente con un saldo de 3.649,4376 cuotas.

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

(a) La composición de los deudores corrientes y no corrientes es la siguiente:

		30.09.2019		31.12.2018	
		Corrientes	**No corrientes**	**Corrientes**	**No corrientes**
Nombre	**Moneda**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Remuneración administración	Pesos chilenos	59.870	-	67.608	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	7.215	-	11.087	-
Total		**67.085**	**-**	**78.695**	**-**

(b) Composición de los deudores comerciales y cuentas por cobrar es la siguiente:

		30.09.2019	31.12.2018
	Moneda	**M$**	**M$**
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	23.563	20.895
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos	36.307	46.713
Comisión Colocación	Pesos chilenos	-	-
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	7.215	11.087
Total		**67.085**	**78.695**

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administradora aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al período comprendido entre el 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

(a) Los vencimientos de las cuentas por cobrar son los siguientes:

		30.09.2019	31.12.2018
	Moneda	**M$**	**M$**
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	59.870	67.608
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos	7.215	11.087
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos	-	-
Total		**67.085**	**78.695**

(b) Importe en libros de deudas comerciales obtenido por garantía u otra mejora crediticia:

La Administradora no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Detalle de garantía y otras mejoras crediticias pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados, pero no deteriorados:

La Administradora no tiene garantías y mejoras crediticias pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados, pero no deteriorados al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre 2018.

Nota 8 – Propiedades, planta y equipos

(a) La composición de Propiedades, planta y equipos es la siguiente:

	30.09.2019	31.12.2018
	M$	M$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(444)	(383)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	**232**	**293**
Equipos	1.876	1.876
Depreciación acumulada Equipos	(860)	(625)
Subtotal valor neto Equipos	**1.016**	**1.251**
Valor neto total propiedades, platas y equipos	**1.248**	**1.544**

La composición de Propiedades, plantas y equipos es la siguiente

(b) Detalle del movimiento:

	30.09.2019	31.12.2018
	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero	1.544	1.939
Adiciones al ejercicio	-	-
Ajustes corrección año anterior	-	-
Depreciación de ejercicio	(296)	(395)
Saldo Movimiento	**1.248**	**1.544**

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen transacciones con relacionadas y con efectos en resultados.

La Administradora tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos, los cuáles no se entienden como relacionados, ni tampoco los Fondos que administra.

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(d) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados, continuación

Cuando existen transacciones con relacionadas, estas operaciones son hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

(e) Remuneración personal clave de la gerencia

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Administradora:

	30.09.2019	30.09.2018
	M$	M$
Remuneraciones principales ejecutivos	122.786	290.538

Los principales ejecutivos de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., remunerados, corresponde a los siguientes:

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	2
Ejecutivos	1

(f) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 30 de septiembre de 2019, no existen compensaciones al personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

(g) Garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia

Al 30 de septiembre de 2019, no existen garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Administradora no perciben ni han percibido durante los ejercicios terminado al 30 de septiembre de 2019, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerado o prestaciones por incapacidad.

Nota 10 – Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

(a) Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora ha determinado los impuestos corrientes, según el siguiente detalle:

	30.09.2019	31.12.2018
	M$	M$
Pagos provisionales mensuales	17.207	-
Provisión Impuesto Renta	(30.047)	-
Total impuestos corrientes Netos	**(12.840)**	**58.088**

Respecto a lo anterior y de acuerdo a lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Administradora ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

(b) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	30.09.2019	31.12.2018
	M$	M$
Provisión de vacaciones	2.277	3.522
Propiedades, planta y equipos	23	23
Instrumentos financieros	16.754	9.378
Pérdida tributaria	-	10.821
Total	**19.054**	**23.744**

Nota 10 – Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, continuación

(c) Tasa efectiva de impuestos

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto, al 30 de septiembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	30.09.2019	30.09.2018
	M$	M$
Ganancias antes de impuestos	89.727	(90.617)
Impuesto a la renta teórico	(24.226)	-
Efectos impositivos, diferencias permanentes	(10.512)	4.121
Gastos por impuestos a las ganancias	**(34.738)**	**4.121**
Tasa impositiva legal	(27,00)%	(27,00)%
Tasa impositiva diferencias permanentes	(11,72)%	(4,55)%
Tasa efectiva	**(38,72)%**	**22,45%**

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra una utilidad tributaria de M$ 111.291 al 30 de septiembre de 2019 por ende una provisión de impuestos de M$ 30.048, según el siguiente detalle:

	30.09.2019	30.09.2018
Gastos por impuesto a la Renta:	M$	M$
Impuesto corriente del ejercicio	(30.048)	(1.398)
Impuesto corriente ejercicio anterior	-	-
Subtotales	**(30.048)**	**(1.398)**
Efectos por impuestos diferidos:		
Reversos por diferencias temporarias	(4.690)	5.519
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	**(34.738)**	**4.121**

Nota 11 – Otros activos financieros

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponde a títulos en valores que la Administradora mantiene en los Fondos propios administrados, los que se encuentran valorizados a su valor razonable Nivel 1, esto es el valor cuota publicado por cada Fondo para cada uno de los ejercicios. El detalle de las cuotas de Fondos de Inversión es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019:

Cuotas de Fondos de Inversión:	Nemotécnico	Moneda	Unidades	Precio $	M$
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFI	Pesos chilenos	908	41.686,2606	37.851
Total					**37.851**

Al 31 de diciembre de 2018:

Cuotas de Fondos de Inversión:	Nemotécnico	Moneda	Unidades	Precio $	M$
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFI	Pesos chilenos	423	96.266,0320	40.720
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFIB	Pesos chilenos	268	60.350,4950	16.174
Total					**56.894**

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2019:

Descripción	País	Moneda	M$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	173	Menor a 30 días
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	-	Mayor a 30 dias
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	7.015	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.205	Menor a 30 días
Total			**10.393**	

Al 31 de diciembre de 2018:

Descripción	País	Moneda	M$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	20.631	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	7.815	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.159	Menor a 30 días
Total			**31.605**	

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

(a) El detalle de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:

	30.09.2019	31.12.2018
	M$	M$
Provisión de vacaciones	8.433	13.048
Otros beneficios empleados	-	51.009
Total	**8.433**	**64.057**

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones	Beneficios
	M$	M$
Saldo Inicial al 01 enero de 2019	13.048	51.009
Uso del beneficio	(13.048)	(51.009)
Aumento (disminución)	8.433	-
Saldo final	**8.433**	**-**

Nota 14 – Otras provisiones corrientes

a) La Administradora presenta en otras provisiones corrientes, el siguiente detalle:

	30.09.2019	31.12.2018
	M$	M$
Provisión asesorías de carteras de inversión	8.317	13.128
Provisión cuentas por pagar	2.017	36.642
Total	**10.334**	**49.770**

Nota 15 – Patrimonio

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito y pagado

La Administradora mantiene en circulación un tipo de serie única de acciones, sin valor nominal, las que se encuentran totalmente pagadas. Este número de acciones corresponde al capital pagado de la Administradora.

Los saldos al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se detallan a continuación:

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
Al 1 de enero de 2019	**14.340**	**14.340**	**-**	**14.340**
Ampliación de capital	908	908	-	908
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2019	**15.248**	**15.248**	**-**	**15.248**

Al 1 de enero de 2018	**12.500**	**12.500**	**-**	**12.500**
Ampliación de Capital	1.840	1.840	-	1.840
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**14.340**	**14.340**	**-**	**14.340**

Es importante mencionar que existe un aumento de capital aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°2634 de fecha 04 de julio de 2018, rectificada por Resolución Exenta N° 2847 de fecha 13 de julio de 2018, a la fecha del presente Estado Financiero se han suscrito y pagado 2.748 acciones de las 8.886 por suscribir.

El aumento de capital efectuado durante el primer semestre correspondientes a 908 acciones, equivale a M$27.554

No existen acciones propias en cartera.

No existen reservas ni compromisos de emisión de acciones para cubrir contratos de opciones y venta.

Nota 15 – Patrimonio, continuación

(b) Provisión dividendos mínimos

La Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio, de acuerdo a como se indica en los estatutos de la Administradora. Esta provisión será registrada en un pasivo al momento de ser ratificado por el Directorio en acta.

Al 30 de septiembre de 2019 la Administradora no ha repartido dividendos provisorios.

Según se establece en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000, al cierre los presentes Estados Financieros, el patrimonio de la Administradora equivale a UF 13.616,59

Información de los objetivos, políticas y los procesos que la Administradora aplica para gestionar patrimonio

Los objetivos de la Administradora al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital adecuada.

Nota 16 – Ganancias por acción

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio.

De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

	30.09.2019	30.09.2018
	M$	M$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	54.989	(86.496)
	Unidades	**Unidades**
Número de acciones comunes en circulación	15.248	14.340
	M$	M$
Ganancia/Pérdida básica por acción	3,6063	(6,0318)

La Administradora no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto, que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

Nota 17 – Ingresos ordinarios

Las actividades ordinarias de la Administradora se basan en la administración de Fondos de Inversión y la administración de Carteras de Terceros.

Al cierre de estos estados financieros, la Administradora tenía bajo su administración los siguientes Fondos operativos: Vision Aconcagua Fondo de Inversión, Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión, Vision Acciones Globales Fondo de Inversión, Vision Deuda Global Fondo de Inversión y administración de Carteras de terceros.

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	**01.01.2019 al 30.09.2019**	**01.01.2018 al 30.09.2018**	**01.07.2019 al 30.09.2019**	**01.07.2018 al 30.09.2018**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Comisión Adm. Fondos de Inversión	157.199	324.045	56.765	78.246
Comisión Adm. Fondos Mutuos	-	4.309	-	-
Comisión Colocación BCI	16.306	2.381	5.426	2.338
Comisión Adm. Cartera de Terceros	331.973	244.507	110.575	90.723
Total	**505.478**	**575.242**	**172.766**	**171.307**

Nota 18 – Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Costos de ventas	**01.01.2019 al 30.09.2019**	**01.01.2018 al 30.09.2018**	**01.07.2019 al 30.09.2019**	**01.07.2018 al 30.09.2018**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Asesorías de carteras de inversión	59.258	117.464	1.895	35.509
Custodia DCV	7.447	-	2.945	-
Comisiones de agentes colocadores	-	1.839	-	364
Clasificación de riesgo	-	2.439	-	819
Seguros Fondos	4.555	4.181	333	-
Com. Colocac. Corredores	5.399	-	4.008	5.991
Servicios de custodia	620	10.534	420	-
Gastos operacionales	-	2.521	-	-
Market Maker	6.097	12.769	1.332	6.391
Total	**83.376**	**151.747**	**10.933**	**49.074**

Nota 19 – Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2019 al 30.09.2019	01.01.2018 al 30.09.2018	01.07.2019 al 30.09.2019	01.07.2018 al30.09.2018
	M$	M$	M$	M$
Depreciación del ejercicio	296	297	99	99
Gastos bancarios	3.005	2.194	(5)	547
Gastos generales	33.683	38.041	15.065	7.060
Gastos informática	2.713	4.047	1.362	1.672
Gestión comercial	841	401	-	-
Honorarios	2.884	17.467	-	3.051
Otros gastos	20.971	15.245	7.534	5.567
Otros gastos del personal	13.457	32.587	7.067	19.063
Patente comercial	2.263	2.974	740	1.504
Registros y suscripciones	3.334	4.752	3.334	3.309
Servicios asesorías profesionales	20.877	8.109	14.842	1.003
Sueldos del personal	198.516	299.782	70.986	96.236
Total	**302.840**	**425.896**	**121.024**	**139.111**

Nota 20 – Ingresos financieros

El detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 30 de septiembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01.01.2019 al 30.09.2019	01.01.2018 al 30.09.2018	01.07.2019 al 30.09.2019	01.07.2018 al 30.09.2018
	M$	M$	M$	M$
Ganancias en Fondos Mutuos	3.559	-	1.283	-
Ganancia / Pérdida en FI	(34.753)	(91.750)	(31.751)	(12.110)
Total	**(31.194)**	**(91.750)**	**(30.468)**	**(12.110)**

Nota 21 – Diferencia de cambios

Las diferencias por tipo de cambio al 30 de septiembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

Diferencia de cambios	01.01.2019 al 30.09.2019	01.01.2018 al 30.09.2018	01.07.2019 al 30.09.2019	01.07.2018 al 30.09.2018
	M$	M$	M$	M$
Diferencia tipo de cambio	1.659	(420)	787	(66)
Total	**1.659**	**(420)**	**787**	**(66)**

Nota 22 – Moneda extranjera y unidades reajustables

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 30 de septiembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

		Hasta 90 días	
		30.09.2019	**31.12.2018**
	Moneda	**M$**	**M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ No reajustable	305.902	233.064
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	$ No reajustable	67.085	78.695
Activos por impuestos corrientes	$ No reajustable	-	58.088
Activos financieros corrientes	$ No reajustable	37.851	56.894
Total activos corrientes		**410.838**	**426.741**
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	$ No reajustable	1.248	1.544
Activos por impuestos diferidos	$ No reajustable	19.054	23.744
Total activos no corrientes		**20.302**	**25.288**
Pasivos corrientes:	**Moneda**		**M$**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ No reajustable	10.393	31.605
Impuestos corrientes	$ No reajustable	12.840	-
Provisiones por beneficios a los empleados	$ No reajustable	8.433	64.057
Otras provisiones corrientes	$ No reajustable	293	42.372
	US$	2.017	3.649
	UF$	8.024	3.749
Otros pasivos no financieros	$ No reajustable	-	-
Total pasivos corrientes		**42.000**	**145.432**

Nota 23 – Garantías, contingencias, juicios y otros

(a) Juicios y otras acciones legales

No existen juicios que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(b) Garantías de Fondos

De acuerdo con lo establecido en los artículos N°4 y 13 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo que debe mantener la Administradora es de UF10.000. Además, la Administradora debe mantener garantías por cada uno de los Fondos y carteras administradas por el monto que sea mayor entre UF10.000, el equivalente a 1% del patrimonio promedio diario del Fondo correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización o a aquel porcentaje del patrimonio diario del Fondo correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización que determine la CMF en

Nota 23 – Garantías, contingencias, juicios y otros, continuación

(b) Garantías de Fondos, continuación

función de la calidad de gestión de riesgos que posea la Administradora. Al 30 de septiembre de 2019, la CMF no ha dictado la referida norma.

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 30 de septiembre de 2019, por UF10.000 son las siguientes:

Vision Aconcagua Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	18514
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2019
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2020
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	18512
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2019
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2020
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

Vision Acciones Globales Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	18515
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2019
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2020
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

Nota 23 – Garantías, contingencias, juicios y otros, continuación

(b) Garantías de Fondos, continuación

Vision Deuda Global Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	22978
Fecha de inicio	:	11 de abril de 2019
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2020
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

Vision Värde Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	36990
Fecha de inicio	:	08 de agosto de 2019
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2020
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

(c) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(d) Otras contingencias

No existen otras contingencias

Nota 24 – Garantías comprometidas con terceros

Al 30 de septiembre de 2019, existen garantías comprometidas con terceros que corresponden a los contratos por Administración de Carteras y comprometan el patrimonio de la Administradora.

Administradora General de Fondos Vision Advisors SA

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	18474
Monto	:	UF 17.200
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2019
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2020
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Los mandantes de Contratos de Administración de Carteras, representados por Banco Bice según Artículos Nos.98 y 99 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

Nota 25 – Distribución del personal

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 30 de septiembre de 2019:

Ciudad	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total
Santiago	3	3	-	6
Total	**3**	**3**	**-**	**6**

Nota 26 – Medio ambiente

Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. es una Administradora cuyo giro único y exclusivo es la administración de Fondos de Inversión y la administración de Carteras por cuenta de terceros, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

Nota 27 – Sanciones

Durante el período finalizado el 30 de septiembre de 2019, la Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

Nota 28 – Hechos posteriores

Vision Aconcagua Fondo de Inversión

Con fecha 22 de octubre de 2019, la Administradora recibió la solicitud de rescate por el total de cuotas vigentes a esa fecha del Fondo Vision Aconcagua Fondo de Inversión, quedando sin aportantes ni cuotas en circulación. El día de la recepción de los rescates, se informa a la Comisión para el Mercado Financiero de esta situación y se le solicita el término de las operaciones del fondo. El fondo entró en proceso de liquidación y el día 11 de noviembre de 2019 se efectúa el pago de los rescates finales, posteriormente, se solicita a la CMF poner término a las operaciones del fondo y cancelar la inscripción del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Reglamentos Internos.

La Administradora no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de octubre de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros intermedios que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la Administradora.