VISION ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
VISION ADVISORS S.A.

Estados Financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 y por el periodo entre 01 de enero y 31 de marzo 2020 y 2019

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M$: 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 3
Estados de resultados integrales 4
Estados de cambio en el patrimonio 5
Estados de flujo de efectivo 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 17
Nota 5.- Administración de riegos financieros 18
Nota 6.- Efectivos y equivalentes al efectivo 21
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 21
Nota 8.- Propiedades, planta y equipos 22
Nota 9.- Saldos y transacciones con partes relacionadas 23
Nota 10- Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias 25
Nota 11- Otros activos financieros 26
Nota 12- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 26
Nota 13- Provisión por beneficios a los empleados 27
Nota 14- Otras provisiones, corrientes 28
Nota 15- Patrimonio 28
Nota 16- Ganancia por acción 29
Nota 17- Ingresos ordinarios 30
Nota 18- Costos de ventas 30
Nota 19- Gastos de administración 31
Nota 20- Ingresos financieros 31
Nota 21- Costos Financieros 31
Nota 22- Diferencias de cambio 32
Nota 23- Moneda extranjera y unidades reajustables 32
Nota 24- Garantías, contingencias, juicios y otros 33
Nota 25- Garantías comprometidas con terceros 34
Nota 26- Distribución del personal 35
Nota 27- Medio ambiente 35
Nota 28- Sanciones 35
Nota 29- Hechos posteriores 35

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M$)

Activos	**Nota**	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	404.057	395.402
Otros activos no financiero, corrientes		5.360	2.162
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Corrientes	7	54.116	63.477
Activos por impuestos, corrientes	10	20.422	18.964
Total activos corrientes		**483.955**	**480.005**
Activos no corrientes:			
Propiedades, Planta y Equipos	8	1.371	1.149
Activos por impuestos diferidos	10	15.425	22.038
Total activos no corrientes		**16.796**	**23.187**
Total de activos		**500.751**	**503.192**
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	18.915	18.762
Otras provisiones, corrientes	14	12.123	18.650
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	6.270	43.334
Total pasivos corrientes		**37.308**	**80.746**
Total pasivos		**37.308**	**80.746**
Patrimonio:			
Capital emitido		414.640	414.640
Ganancias (pérdidas) acumuladas		48.803	7.806
Total patrimonio		**463.443**	**422.446**
Total pasivo y patrimonio		**500.751**	**503.192**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A.

Estados de Resultados Integrales
31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M$)

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2020 Al 31.03.2020 M$	01.01.2019 Al 31.03.2019 M$
Ganancias (pérdidas)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	145.586	167.827
Costo de ventas	18	(10.277)	(42.104)
Ganancia bruta		**135.309**	**125.723**
Gastos de administración	19	(89.926)	(88.886)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**45.383**	**36.837**
Ingresos financieros	20	1.134	(4.804)
Costos financieros	21	-	-
Diferencias de cambio	22	1.093	120
Ganancia (pérdidas), antes de impuestos		**47.610**	**32.153**
Ganancia (gasto) por impuesto a las ganancias	10	(6.613)	(20.751)
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones continuadas		**40.997**	**11.402**
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones discontinuadas		**-**	**-**
Ganancia (pérdidas)		**40.997**	**11.402**
Resultado integral total		**40.997**	**11.402**
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		**40.997**	**11.402**
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	16	2,6886	0,7478
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		2,6886	0,7478

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
31 de marzo de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2020	**414.640**		**7.806**	**422.446**	**422.446**
Ganancia	-	-	40.997	40.997	40.997
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	40.997	40.997	40.997
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de marzo de 2020	**414.640**	**-**	**48.803**	**463.443**	**463.443**

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo al 1 de enero de 2019	**387.087**		**(80.490)**	**306.597**	**306.597**
Pérdidas	-	-	11.402	11.402	11.402
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	11.402	11.402	11.402
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	27.554	-	-	27.554	27.554
Saldo final al 31 de marzo de 2019	**414.641**	**-**	**(69.088)**	**345.553**	**345.553**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
31 de marzo de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	01.01.2020 Al 31.03.2020	01.01.2019 AL 31.03.2019
		M$	M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		180.552	183.381
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(56.837)	(85.446)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(72.676)	(119.153)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(4.340)	(4.335)
Otros pagos por actividades de operación		(40.245)	(56.008)
Dividendos recibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		**6.454**	**(81.561)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Inversiones		1.134	4.409
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		**7.588**	**(77.152)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados			-
Aumento de Capital		-	27.554
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		**7.588**	**(49.598)**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.067	14
Subtotal		**8.655**	**49.584**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivos		8.655	(49.584)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	395.402	233.064
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	**404.057**	**183.480**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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 31 de marzo de 2020, la Administradora administra los siguientes Fondos:

- 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 31 de diciembre 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 término de operaciones fue el 03 de octubre de 2018.

Con fecha 14 de noviembre de 2019 la Administradora liquidó el 100% de los activos y pasivos del Fondo Vision Aconcagua.

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 31 de marzo de 2020, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de mayo de 2020.

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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 año.

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de2019, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

(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 31 de marzo de 2020, informado por el Banco Central de Chile el día hábil siguiente y el valor de la Unidad de Fomento correspondiente al 31 de marzo de 2020.

	31.03.2020	**31.12.2019**
	$	**$**
Dólares estadounidenses (US$)	852,03	748,74
Unidades de Fomento (UF)	28.597,46	28.309,94

(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.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las 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. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativo, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presentan principalmente, las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados.

En relación con el deterioro de los activos financieros, 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 Sociedad 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 31 de marzo de 2020, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros

Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:
- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

i) Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Sociedad registra inversiones bajo esta categoría.

ii) Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

Bajo esta categoría se presentan principalmente los pactos de compras con retroventa.

Pactos de compra con retroventa: Se efectúan operaciones de pacto de compra con retroventa como una forma de inversión. Estos acuerdos, otorgados por la contraparte, son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento, y son garantizados a través de Instrumentos Financieros.

iii) Pasivos Financieros:

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por:

- Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo.

La Sociedad a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

Reconocimiento:

Inicialmente, la Sociedad reconoce sus activos y pasivos financieros en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable de la transacción.

Baja de activos y pasivos:

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.
La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

Estimación de valor razonable

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

El valor razonable de un instrumento financiero se estima usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Valorización del costo amortizado

El costo amortizado es el importe al que inicialmente fue valorado un activo o pasivo financiero, corregido en más o menos, según sea el caso, por los reembolsos del activo o pasivo principal, más o menos, la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedades y equipos

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

El valor de la depreciación se reconoce en el Estado de Resultados en base al método de depreciación lineal sobra las vidas útiles estimadas.

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

(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 son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(j) Reconocimiento de ingresos, continuación

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

Remuneraciones y Comisiones:

Las remuneraciones cobradas a los Fondos administrados son en base a un porcentaje del patrimonio de dicho Fondo, y se reconoce diariamente a valor nominal en el Estado de Resultados al momento que se devengan los ingresos por este concepto.

Las comisiones cobradas corresponden a los rescates de cuotas de Fondos de Inversión que realicen los aportantes con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia y comisiones por administración de cartera.

Administración de Carteras de Terceros:

La Sociedad cobra una remuneración por administración de cartera de terceros en base a un porcentaje del patrimonio administrado según lo establecido en los respectivos contratos.

(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.

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

(l) 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 no presenta contratos de arriendos operativos.

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;

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

l) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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

- 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 31 de marzo de 2020.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen impacto, 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

El directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales se encuentran en proceso de evaluación.

(m) Reclasificaciones

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

Nota 4 – Cambios contables

Durante el trimestre finalizado al 31 de marzo de 2020, 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.

(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.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez, continuación

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 12,9722 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.

(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

(i) Riesgo de crédito

No existe exposición al riesgo de crédito al 31 de marzo de 2020, dado que no se mantienen activos financieros.

(ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a la Sociedad es bajo ya que mantiene una situación patrimonial estable manteniendo efectivo y equivalente al efectivo, además no cuenta con créditos vigentes al 31 de marzo de 2020. La administradora minimiza el riego de liquidez manteniendo cuotas de fondos mutuos, money market y efectivo para las necesidades de liquidez.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

(iii) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la incertidumbre del mercado financiero a la que se expone la Sociedad, su objetivo es controlar las exposiciones a este tipo de riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad de los fondos administrados y de sus activos financieros. La sociedad no presenta riesgo de mercado dado que no mantiene activos financieros.

iv) Riesgo de Precio

La Administradora invierte principalmente en cuotas 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.

(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 31 de marzo de 2020, 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

La Sociedad Administradora no se expone al riego de tipo de cambio ya que mantiene su efectivo y equivalente al efectivo y sus inversiones en moneda local ($) minimizando así este tipo de riesgo.

Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 31 de marzo de 2020 equivale a 1,602161 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

	Moneda	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Banco Bice	Pesos chilenos	36.339	31.132
Banco Bice	Dólar estadounidense	10.615	8.301
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	86.128	85.909
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	270.975	270.059
Total		**404.057**	**395.402**

(b) Cuotas de fondos mutuos

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

Al 31 de marzo de 2020, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 231.332,6521 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 2019, 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:

		31.03.2020		31.12.2019	
		Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Nombre	Moneda	M$	M$	M$	M$
Remuneración administración	Pesos chilenos	48.849	-	60.170	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	5.267	-	3.307	-
Total		**54.116**	**-**	**63.477**	**-**

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

	Moneda	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	10.307	15.323
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos	38.542	35.202
Comisión Colocación	Pesos chilenos	-	75
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	5.267	12.877
Total		**54.116**	**63.477**

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

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

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

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

	Moneda	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	54.116	63.477
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos		
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos		
Total		**54.116**	**63.477**

(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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019.

Nota 8 – Propiedades, planta y equipos

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

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(486)	(465)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	**190**	**211**
Equipos	2.196	1.876
Depreciación acumulada Equipos	(1.015)	(938)
Subtotal valor neto Equipos	**1.181**	**938**
Valor neto total propiedades, platas y equipos	**1.371**	**1.149**

Nota 8 – Propiedades, planta y equipos, continuación

La composición de Propiedades, plantas y equipos es la siguiente

(b) Detalle del movimiento:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Saldo inicial al 1 de enero	1.149	1.544
Adiciones al ejercicio	320	
Ajustes corrección año anterior		
Depreciación de ejercicio	(98)	(395)
Saldo Movimiento	**1.371**	**1.149**

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, no existen cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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

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

(d) Remuneración personal clave de la gerencia

Durante el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Administradora:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Remuneraciones principales ejecutivos	69.855	184.962

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

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	2
Ejecutivos	1

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 31 de marzo de 2020, no existen compensaciones al personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

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

Al 31 de marzo de 2020, 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 31 de marzo de 2020, 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora ha determinado los impuestos corrientes, según el siguiente detalle:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Pagos provisionales mensuales 2019	18.964	18.964
Pagos provisionales mensuales 2020	1.458	
Provisión Impuesto Renta	-	-
Total impuestos corrientes Netos	**20.422**	**18.964**

(b) Activos y pasivos por impuestos corrientes, continuación

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.

(c) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Provisión de vacaciones	1.693	3.091
Propiedades, planta y equipos	23	23
Pérdida tributaria	14.015	20.159
Fondo Mutuo	(306)	(1.235)
Total	**15.425**	**22.038**

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

(d) 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Ganancias antes de impuestos	47.610	32.153
Impuesto a la renta teórico	(12.855)	(8.681)
Efectos impositivos, diferencias permanentes	6.242	(12.070)
Gastos por impuestos a las ganancias	**(6.613)**	**(20.751)**
Tasa impositiva legal	(27%)	(27%)
Tasa impositiva diferencias permanentes	13,11%	37,54%
Tasa efectiva	**(13,89%)**	**(64,54%)**

(e) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra una perdida tributaria de M$51.908 al 31 de marzo de 2020 por lo que genera un impuesto diferido (al 31 de marzo de 2019 registra una perdida tributaria de M$123.126), según el siguiente detalle:

Gastos por impuesto a la Renta:	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Impuesto corriente del ejercicio	-	(6.673)
Impuesto corriente ejercicio anterior		-
Subtotales	**-**	**(6.673)**
Efectos por impuestos diferidos:		
Reversos por diferencias temporarias	(6.613)	(14.078)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	**(6.613)**	**(20.751)**

Nota 11 – Otros activos Financieros

Al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019, no se registran otros activos financieros.

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020:

Descripción	**País**	**Moneda**	**M$**	**Vencimiento**
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	3.655	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	11.675	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.585	Menor a 30 días
Total			**18.915**	

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, continuación

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2020:

Descripción	País	Moneda	M$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	3.655	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	11.675	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.585	Menor a 30 días
Total			**18.915**	

Al 31 de diciembre de 2019:

Descripción	País	Moneda	M$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	1.479	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	13.404	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.879	Menor a 30 días
Total			**18.762**	

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

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

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Provisión de vacaciones	6.270	11.449
Otros beneficios empleados	-	31.885
Total	**6.270**	**43.334**

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones M$	Beneficios M$
Saldo Inicial al 01 enero de 2020	11.449	31.885
Uso del beneficio	(5.511)	(31.885)
Aumento (disminución)	332	-
Saldo final	**6.270**	**-**

Nota 14 – Otras provisiones corrientes

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

	31.03.2020 M$	31.12.2019 M$
Provisión asesorías de carteras de inversión	2.497	9.272
Provisión por asesorías	9.626	9.378
Total	**12.123**	**18.650**

Nota 15 – Patrimonio

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el año terminado al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
Al 1 de enero de 2020	**15.248**	**15.248**	**-**	**15.248**
Ampliación de capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	**15.248**	**15.248**	**-**	**15.248**

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 31 de diciembre de 2019	**15.248**	**15.248**	**-**	**15.248**

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 del año 2019 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.

La Administradora no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la Administradora.

Nota 15 – Patrimonio, continuación

(a) 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 31 de marzo de 2020 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 16.021,61.

(b) Provisión dividendos mínimos

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:

	31.03.2020 M$	31.03.2019 M$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	40.997	11.402

	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	15.248	15.248

	M$	M$
Ganancia/Pérdida básica por acción	2,6886	0,7478

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 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 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	**01.01.2020 al 31.03.2020**	**01.01.2019 al 31.03.2019**
	M$	**M$**
Comisión Adm. Fondos de Inversión	34.107	50.031
Comisión Adm. Cartera de Terceros	111.368	112.379
Comisión Colocación	111	5.417
Total	**145.586**	**167.827**

Nota 18 – Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Costos de ventas	**01.01.2020 al 31.03.2020**	**01.01.2019 al 31.03.2019**
	M$	**M$**
Asesorías de carteras de inversión	-	33.512
Custodia DCV	3.139	1.841
Comisiones de agentes colocadores	-	-
Com. De Colocac. Corredores	833	-
Seguros Fondos	3.647	3.643
Servicios de custodia	1.699	-
Gastos operacionales	-	-
Market Maker	959	3.108
Total	**10.277**	**42.104**

Nota 19 – Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019
	M$	M$
Depreciación del ejercicio	98	99
Gastos bancarios	675	1.810
Gastos generales	14.129	9.861
Gastos informática	649	650
Gestión comercial	44	632
Honorarios	-	1.378
Otros gastos	9.115	4.723
Otros gastos del personal	3.241	(643)
Patente comercial	749	1.523
Registros y suscripciones	-	-
Servicios asesorías profesionales	3.267	1.320
Sueldos del personal	57.959	67.533
Total	**89.926**	**88.886**

Nota 20 – Ingresos financieros

El detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019
	M$	M$
Ganancias en Fondos Mutuos	1.134	1.035
Ganancia / Perdida en FI	-	(5.839
Total	**1.134**	**4.804**

Nota 21 – Costos financieros

El detalle de las pérdidas por diferencia en valor razonable de activos financieros al 31 de marzo de 2020 y 2019 es el siguiente:

Costos Financieros	01.01.2020 al 31.03.2020	01.01.2019 al 31.03.2019
	M$	M$
Pérdida en Fondos de Inversión	-	-
Total	**-**	**-**

Nota 22 – Diferencia de cambios

Las diferencias por tipo de cambio al 31 de marzo de 2020 y 2019 son los siguientes:

Diferencia de cambios	01.01.2020 al 31.03.2020 M$	01.01.2019 al 31.03.2019 M$
Diferencia tipo de cambio	1.093	120
Total	**1.093**	**120**

Nota 23 – Moneda extranjera y unidades reajustables

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

		Hasta 90 días	
	Moneda	**31.03.2020 M$**	**31.12.2019 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ No reajustable	404.057	395.402
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	$ No reajustable	54.116	63.477
Otros Activos No Financieros	$ No reajustable	5.360	2.163
Activos por impuestos corrientes	$ No reajustable	20.422	18.964
Activos financieros corrientes	$ No reajustable	-	-
Total activos corrientes		**483.955**	**480.006**
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	$ No reajustable	1.371	1.149
Activos por impuestos diferidos	$ No reajustable	15.425	22.038
Total activos no corrientes		**16.796**	**23.187**

Pasivos corrientes:	**Moneda**		**M$**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ No reajustable	18.915	18.762
Provisiones por beneficios a los empleados	$ No reajustable	6.269	43.334
Otras provisiones corrientes	$ No reajustable	2.130	10.773
	US$	2.497	2.195
	UF$	7.496	5.682
Otros pasivos no financieros	$ No reajustable	-	-
Total pasivos corrientes		**37.307**	**80.746**

Nota 24 – 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 función de la calidad de gestión de riesgos que posea la Administradora. Al 31 de diciembre de 2019, la CMF no ha dictado la referida norma.

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 31 de marzo de 2020, por UF10.000 son las siguientes:

Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37568
2Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
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	:	37570
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
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 24 – Garantías, contingencias, juicios y otros, continuación

Vision Deuda Global Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37569
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
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

(b) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(c) Otras contingencias

No existen otras contingencias

Nota 25 – Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de marzo de 2020, 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	:	37571
Monto	:	UF 16.000
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
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 26 – Distribución del personal

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 31 de marzo de 2020:

Ciudad	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total
Santiago	2	3	-	5
Total	**2**	**3**	**-**	**5**

Nota 27 – 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 28 – Sanciones

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2020, la Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

Nota 29 – Hechos posteriores

- Con fecha 23 de abril de 2020, en Junta de Accionistas celebrada, se acordaron y/o tomaron en conocimiento las siguientes materias:

1. La Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

2. El destino de las utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019; así como, la exposición respecto de la Política de Dividendos de la Sociedad.

3. La renovación total de los miembros del directorio y remuneración de los directores de la Sociedad. A partir de esta fecha el directorio estará conformado por los señores Juan Fischer Braun, Ricardo Zabala Hevia, Arturo Alegria Chaud, Cristian Alday Espinoza y la señora Javiera Prado Guzmán.

4. La designación de Deloitte Auditores y Consultores Limitada, como empresa de auditoría externa de la Sociedad para el ejercicio 2020.

5. La designación del periódico para la publicación de los avisos y citaciones que deba realizar la Sociedad.

6. Se tomó conocimiento de los acuerdos del directorio en relación a operaciones indicadas en el título XVI de la Ley sobre Sociedades Anónimas.

Nota 29 – Hechos posteriores, continuación

- Con fecha 13 de abril de 2020, en resolución exenta nº 2578 se cancela la inscripción en registro público de Deposito de Reglamentos Internos del Fondo Vision Värde Fondo de Inversión.

- Con fecha 23 de abril de 2020, se celebró sesión extraordinaria de directorio, en la cual se acordó designar a Don Juan Fischer Braun, como presidente del directorio.

- Con fecha de 30 de abril de 2020, en resolución exenta nº 2739, se cancela la inscripción en registro público de Deposito de Reglamentos Internos del Fondo Vision Aconcagua Fondo de Inversión

La Administradora no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de abril de 2020 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la Administradora.