ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
VISION ADVISORS S.A

Estados Financieros al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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 17
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 24
Nota 11- Otros activos financieros 27
Nota 12- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar 27
Nota 13- Provisión por beneficios a los empleados 28
Nota 14- Otras provisiones, corrientes 28
Nota 15- Otras provisiones, no corrientes 28
Nota 16- Patrimonio 29
Nota 17- Ganancia por acción 30
Nota 18- Ingresos ordinarios 31
Nota 19- Costos de ventas 31
Nota 20- Gasto de administración 32
Nota 21- Ingresos financieros 32
Nota 22- Gastos financieros 33
Nota 23- Moneda extranjera y unidades reajustables 33
Nota 24- Garantías, contingencias, juicios y otros 34
Nota 25- Garantías comprometidas con terceros 36
Nota 26- Distribución del personal 36
Nota 27- Medio ambiente 36
Nota 28- Sanciones 36
Nota 29- Hechos posteriores 37

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A

Estados de Situación Financiera
por los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Activos	**Nota**	**30.09.2018 M$**	**31.12.2017 M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	111.814	1.559
Otros activos financieros, corrientes	11	168.198	330.377
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	79.786	472.402
Activos por impuestos corrientes	10	42.205	9.184
Total activos corrientes		402.003	813.522
Activos no corrientes:			
Propiedades, Planta y Equipos	8	1.642	1.939
Activos por impuestos diferidos	10	8.194	2.674
Total activos no corrientes		9.836	4.613
Total de activos		411.839	818.135
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	12	38.274	103.775
Otras Provisiones, corrientes	14	14.162	116.372
Pasivos por impuestos, corrientes	10	-	92.226
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	10.735	126.434
Total pasivos corrientes		63.171	438.807
Total pasivos		63.171	438.807
Patrimonio:			
Capital emitido		387.087	331.250
Ganancias acumuladas		(38.419)	48.078
Total patrimonio		348.668	379.328
Total pasivo y patrimonio		411.839	818.135

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A

Estados de Resultados Integrales
por el periodo correspondiente el 01 de enero al 30 de septiembre 2018 y 2017

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2018 Al 30.09.2018 M$	01.01.2017 Al 30.09.2017 M$	01.07.2018 Al 30.09.2018 M$	01.07.2017 Al 30.09.2017 M$
Ganancias (pérdidas)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	575.242	2.132.929	171.307	920.845
Costo de ventas	19	(151.747)	(624.680)	(49.074)	(243.030)
Ganancia bruta		**423.495**	**1.508.249**	**122.233**	**677.815**
Otros ingresos		-	-	-	-
Gastos de administración	20	(425.896)	(791.458)	(139.111)	(282.198)
Otras ganancias (pérdidas)		3.953	(261)	-	(95)
Ganancias de actividades operacionales		**1.552**	**716.530**	**(16.878)**	**(282.293)**
Ingresos financieros	21	(91.750)	61.207	(12.110)	22.030
Costos financieros	22	-	(1.370)	-	277
Diferencias de cambio		(420)	8.031	(66)	7.051
Ganancia, antes de impuestos		**(90.618)**	**784.398**	**(29.054)**	**424.880**
Gasto por impuesto a las ganancias	10	4.121	(198.083)	9.742	(108.302)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		**(86.497)**	**586.315**	**(19.312)**	**316.578**
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		**-**	**-**	**-**	**-**
Ganancia		**(86.497)**	**586.315**	**(19.312)**	**316.578**
Resultado integral total		**(86.497)**	**586.315**	**(19.312)**	**316.578**
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(86.497)	586.315	(19.312)	316.578
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancias por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	17	(6,0318)	46,905	(1,3467)	25,326
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		(6,0318)	46,905	(1,3467)	25,326

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
por los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	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 2018	**331.250**	**-**	**48.078**	**379.328**	**379.328**
Ganancia	-	-	(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**
Saldo al 1 de enero de 2017	**331.250**		**205.788**	**537.038**	**537.038**
Ganancia	-	-	586.315	586.315	586.315
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	586.315	586.315	586.315
Dividendos	-	-	(181.077)	(181.077)	(181.077)
Saldo final al 30/09/2017	**331.250**	**-**	**611.026**	**942.276**	**942.276**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Estados de Flujos de Efectivo
por los meses terminados al 30 de septiembre de 2018 y 2017

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	**Nota**	**01.01.2018 30.09.2018 M$**	**01.01.2017 30.09.2017 M$**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		1.182.387	1.978.481
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(628.839)	(724.358)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(285.552)	(509.850)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(4.976)	(18.502)
Otros pagos por actividades de operación		(212.794)	(501.144)
Dividendos recibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		**50.226**	**224.627**
Compras de propiedades, planta y equipos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Dividendos recibidos		3.953	675
Inversiones		361	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		-	(181.033)
Aumento de Capital		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		-	(181.033)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		**110.377**	**44.269**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(122)	87.446
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	1.559	28.580
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	**111.814**	**160.295**

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"), 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 - (antes Superintendencia de Valores y Seguros - SVS). 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 2018, la Administradora administra los siguientes Fondos:

- Vision Atacama Fondo de Inversión
- Vision Aconcagua Fondo de Inversión
- Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión
- Vision Acciones Globales Fondo de Inversión

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.

Con fecha 14 de noviembre de 2017 la Administradora solicitó a la CMF dar término a las operaciones del Fondo Mutuo Vision Bonos Globales con fecha 10 de noviembre de 2017, posteriormente con fecha 11 de enero de 2018 se informó el término de liquidación del Fondo.

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."

Nota 1 – Información Corporativa, continuación

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 22 de julio de 2015, por Resolución Exenta N°225, la Comisión para el Mercado Financiero, aprueba reforma a los estatutos sociales consiste en aumentar el capital social de la Administradora**.**

Los Accionistas de la Administradora se componen como sigue:

Vision Advisors Asset Managers SpA	76.306.564-2	98,75%
Boris Garafulic Litvak	6.610.321-8	0,79%
Arturo Alegría Chaud	9.989.836-4	0,46%

En tanto el control de la Compañía pertenece a la Administradora Vision Advisors Asset Managers SpA., que posee un 98,75% 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 periodo terminado al 30 de septiembre de 2018, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de noviembre de 2018.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y en consideración a lo establecido por la CMF.

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 ejercicio.

(c) Período cubierto

El Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo cubren los ejercicios entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.

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

(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 2018, 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 2018.

	30.09.2018	**30.09.2017**	**31.12.2017**
	$	**$**	**$**
Dólares estadounidenses (US$)	660,42	637,93	614,75
Unidades de Fomento (UF)	27.357,45	26.656,79	26.798,14

(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.

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

(i) Clasificación

Inicialmente un activo o pasivo financiero es clasificado como medido a costo amortizado o valor razonable. La Administradora clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en IFRS 9, la que fue aplicada anticipadamente. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

(ii) Medición valor razonable

NIIF 13 establece una jerarquía del valor razonable basada en tres niveles: Nivel 1, Nivel 2 y Nivel 3, en donde se concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos, para activos y pasivos idénticos, y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables.

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. La Administradora estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

c) Activos financieros, continuación

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, La Administradora determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias de valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones. La Administradora, incorporará todos los factores que considerarían participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros.

(iii) Baja

La Administradora da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando transfiere el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero o en la que la Administradora no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad y no retiene el control del activo.

Financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Administradora es reconocida como un activo o un pasivo. Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido), y cualquier pérdida acumulativa que haya sido reconocida dentro de otros Resultados Integrales, se reconoce en la utilidad del periodo. La Administradora elimina un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(iv) Activos financieros a costo amortizado

Corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables y que cancelan intereses y capital solamente. Son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales. Se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

(v) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

La Administradora mantiene bajo esta categoría inversiones en fondos mutuos y/o en fondos de inversión de corto plazo. Los activos financieros a valor razonable con cambio en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, los costos asociados a su adquisición son reconocidos directamente en resultados. 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 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 resultado del ejercicio bajo la línea de ingresos financieros.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

c) Activos financieros, continuación

(vi) 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.

(d) 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.

(e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(e) Propiedades y equipos, Continuación

(ii) Costos posteriores

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.

(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.

(f) 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.

(g) 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.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, Continuación

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.

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.

(h) 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.

(i) 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.

(j) 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.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(k) 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

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.

(l) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o 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

(m) Nuevos pronunciamientos contables

(i) Las siguientes enmiendas a NIIF han sido adoptadas en estos estados financieros

Enmiendas a NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017.

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

Nuevas NIIF	**Fecha de aplicación obligatoria**
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 16, Arrendamientos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.
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
Aclaraciones a NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo disponible durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

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.
Nuevas Interpretaciones	**Fecha de aplicación obligatoria**
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

La Administradora está evaluando el impacto de la aplicación de NIIF 9, NIIF 15, NIIF 16, CINIIF 22, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrán hasta que la administración realice una revisión detallada. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación futura de otras normas y enmiendas e interpretaciones tengan un efecto significativo en los estados financieros

(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 2018 y 31 diciembre de 2017, 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.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

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.

La política de la Administradora es invertir sus recursos en activos financieros que presenten estabilidad, liquidez y que por su naturaleza es muy baja la posibilidad de presentar incobrables. Adicionalmente 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.

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 6,3637 veces el total de las obligaciones corrientes (activos corrientes/pasivos corrientes).

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(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 invierten los fondos bajo su administración. De esta manera, a través de sus fondos la Administradora tiene acceso tanto a instrumentos de capitalización como instrumentos de deuda, tanto nacionales como internacionales.

(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

Riesgo no significativo.

(ii) Riesgo de liquidez

Riesgo no significativo.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(iii) Riesgo de mercado

Riesgo de Precio

Los activos financieros que podrían presentar riesgo de mercado son:

Institución financiera	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Vision Atacama FI	114.856	137.623
Vision Aconcagua FI	53.342	192.754
Total	**168.198**	**330.377**

(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 2018, 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 2018 equivale a 1,2129 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

Información adicional cualitativa relativa a la exposición al riesgo

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 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

		30.09.2018	31.12.2017
	Moneda	**M$**	**M$**
Banco Bice	Pesos chilenos	44.702	1.505
Banco Bice	Dólar estadounidense	1.752	54
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	5.010	-
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	60.350	-
Total		**111.814**	**1.559**

(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 2018, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 53.032,6266 cuotas, y Bci Eficiente con un saldo de 3.649,4376 cuotas.

Al 31 de diciembre de 2017, la Administradora no presenta inversiones en cuotas de Fondos Mutuos.

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

		30.09.2018		31.12.2017	
		Corrientes	**No corrientes**	**Corrientes**	**No corrientes**
Nombre	**Moneda**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Remuneración administración	Pesos chilenos	62.937	-	446.415	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	16.849	-	25.987	-
Total		**79.786**	**-**	**472.402**	**-**

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

		30.09.2018	31.12.2017
	Moneda	**M$**	**M$**
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	26.289	49.639
Comisiones Fondos de Inversión (variable)	Pesos chilenos	-	394.456
Comisiones Fondos Mutuos	Pesos chilenos	-	2.221
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos	36.648	99
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	16.849	25.987
Total		**79.786**	**472.402**

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

Los Deudores comerciales y las cuentas por cobrar no presentan indicios de deterioro, por lo cual, no se ha constituido provisión de incobrabilidad sobre las mismas al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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

	Moneda	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	62.937	472.402
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos	16.849	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos	-	-
Total		**79.786**	**472.402**

(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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

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 2018 y 31 de diciembre 2017.

Nota 8 – Propiedades, planta y equipos

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

	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(362)	(301)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	**314**	**375**
Equipos	1.875	1876
Depreciación acumulada Equipos	(547)	(312)
Subtotal valor neto Equipos	**1.328**	**1.564**
Valor neto total propiedades, platas y equipos	**1.642**	**1.939**

Nota 8 – Propiedades, planta y equipos, continuación

La composición de Propiedades, planta y equipos es la siguiente

(b) Detalle del movimiento:

	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Saldo inicial al 1 de enero	1.939	1.397
Adiciones al ejercicio	-	902
Ajustes corrección año anterior	-	-
Depreciación de ejercicio	(297)	(360)
Saldo Movimiento	**1.642**	**1.939**

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Administradora:

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(d) Remuneración personal clave de la gerencia, continuación

	30.09.2018 M$	30.09.2017 M$
Remuneraciones principales ejecutivos	290.538	438.478

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

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	3
Ejecutivos	1

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 30 de septiembre de 2018, 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 30 de septiembre de 2018, 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 2018, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Administradora ha determinado los impuestos corrientes, según el siguiente detalle:

Activos por impuestos corrientes	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Impuesto por recuperar	-	9.184
Pagos provisionales mensuales	43.603	-
Provisión Impuesto Renta	(1.398)	-
Total impuestos corrientes	**42.205**	**9.184**

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

(a) Activos y Pasivos por impuestos corrientes, continuación

Pasivos por impuestos corrientes	**30.09.2018**	**31.12.2017**
	M$	**M$**
Pagos provisionales mensuales	-	139.872
Pagos provisionales mensuales por pagar	-	(17.344)
Provisión Impuesto Renta	-	(214.754)
Total impuestos corrientes	**-**	**(92.226)**

Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2018

El sistema de impuesto a la renta Chileno fue reformado por la Ley N°20.780 publicada el 29 de septiembre de 2014 y la Ley N°20.899 publicada el 8 de febrero de 2016, las que introdujeron una serie de cambios que gradualmente han entrado en vigencia.

Conforme a estas modificaciones, a contar del año 2017 las sociedades anónimas deben determinar sus impuestos en base a un "Régimen Parcialmente Integrado" establecido en la letra B) del artículo 14 de la Ley de la Renta, sin posibilidad de acogerse al régimen alternativo de "Atribución de Rentas" que dispone la letra A) de esta norma.

Adicionalmente, se estableció un aumento progresivo de la tasa del Impuesto a la Primera Categoría pasando de un 20% a un 21% para el año comercial 2014, 22,5% para el año comercial 2015, a un 24% para el año comercial 2016, a un 25,5% para el año comercial 2017 y a un 27% a contar del año comercial 2018.

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

	30.09.2018	**31.12.2017**
	M$	**M$**
Provisión de vacaciones	2.898	2.674
Propiedades, planta y equipos	31	-
Instrumentos financieros	5.265	-
Total	**8.194**	**2.674**

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	30.09.2018	30.09.2017
	M$	M$
Ganancias antes de impuestos	(90.617)	784.398
Impuesto a la renta teórico	-	(200.021)
Efectos impositivos, diferencias permanentes	4.121	1.938
Gastos por impuestos a las ganancias	**4.121**	**(198.083)**
Tasa impositiva legal	27,00%	25,50%
Tasa impositiva diferencias permanentes	(4,55)%	(0,247)%
Tasa efectiva	**22,45%**	**25,25%**

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra provisión de Impuesto a la Renta por M$ 1.398 al 30 de septiembre de 2018 y de M$ 198.858 al 30 de septiembre de 2017, según el siguiente detalle:

	30.09.2018	30.09.2017
Gastos por impuesto a la Renta:	M$	M$
Impuesto corriente del ejercicio	(1.398)	(198.858)
Impuesto corriente ejercicio anterior	-	-
Subtotales	**(1.398)**	**(198.858)**
Efectos por impuestos diferidos:		
Originados por Impuesto Diferido	5.519	775
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	**4.121**	**(198.083)**

Nota 11 – Otros activos financieros

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 2018:

Cuotas de Fondos de Inversión:	Nemotécnico	Moneda	Unidades	Precio $	M$
Vision Atacama Fondo de Inversión	CFIVAFI	Pesos chilenos	890	129.051,81	114.856
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFI	Pesos chilenos	452	95.452,29	43.144
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFIB	Pesos chilenos	170	59.987,14	10.198
Total					**168.198**

Nota 11 – Otros activos financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2017:

Cuotas de Fondos de Inversión:	Nemotécnico	Moneda	Unidades	Precio $	M$
Vision Atacama Fondo de Inversión	CFIVAFI	Pesos chilenos	890	154.632,6145	137.623
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFI	Pesos chilenos	971	198.510,9227	192.754
Total					**330.377**

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2018:

Descripción	País	Moneda	M$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	18.575	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	16.008	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.691	Menor a 30 días
Total			**38.274**	

Al 31 de diciembre de 2017:

Descripción	País	Moneda	M$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	10.948	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	88.395	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	4.432	Menor a 30 días
Total			**103.775**	

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

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

	30.09.2018 M$	31.12.2017 M$
Provisión de vacaciones	10.735	8.296
Otros beneficios empleados	-	118.138
Total	**10.735**	**126.434**

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados, continuación

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones	Beneficios
	M$	M$
Saldo Inicial al 01 enero	8.296	118.138
Uso del beneficio	(1.120)	(118.138)
Aumento (disminución)	3.559	-
Otros beneficios	-	-
Saldo final	**10.735**	**-**

Nota 14 – Otras provisiones corrientes

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

	30.09.2018	31.12.2017
	M$	M$
Provisión asesorías de carteras de inversión	13.619	96.006
Provisión cuentas por pagar	543	20.366
Total	**14.162**	**116.372**

Nota 15 – Otras provisiones corrientes, no corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Administradora no mantiene saldos en otras provisiones no corrientes.

Nota 16 – Patrimonio

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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.

Nota 16 – Patrimonio, continuación

Los saldos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación:

	N° acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
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 30 de septiembre de 2018	**14.340**	**14.340**	**-**	**14.340**

Al 1 de enero de 2017	**12.500**	**12.500**	**-**	**12.500**
Ampliación de Capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**12.500**	**12.500**	-	**12.500**

No existen acciones propias en cartera.

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

(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 año 2018.

Al 30 de septiembre de 2018 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 12.129,02

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 17 – 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:

	30.09.2018 M$	30.09.2017 M$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(86.496)	586.315

	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	14.340	12.500

	M$	M$
Ganancia/Pérdida básica por acción	(6,0318)	46,905

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 18 – 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 Atacama Fondo de Inversión, Vision Aconcagua Fondo de Inversión, Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversion, Vision Acciones Globales Fondo de Inversión, y administración de Carteras de terceros.

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	Del 01.01.2018 al 30.09.2018 M$	Del 01.01.2017 al 30.09.2017 M$	Del 01.07.2018 al 30.09.2018 M$	Del 01.07.2017 al 30.09.2017 M$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	324.045	1.938.399	78.246	792.983
Comisión Adm. Fondos Mutuos	4.309	16.519	-	7.185
Comisión Adm. Cartera de Terceros	244.507	178.011	90.723	120.677
Otras Comisiones	2.381	-	2.338	-
Total	**575.242**	**2.132.929**	**171.307**	**920.845**

Nota 19 – Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Costos de ventas	01.01.2018 al 30.09.2018	01.01.2017 al 30.09.2017	01.07.2018 al 30.09.2018	01.07.2017 al 30.09.2017
	M$	M$	M$	M$
Asesorías de carteras de inversión	117.464	528.643	35.509	175.598
Comisiones de agentes colocadores	1.839	70.142	364	65.007
Certificación en clasificación de riesgo	2.439	2.389	819	798
Seguros Fondos	4.181	15.014	-	-
Servicios de custodia	10.534	7.163	5.991	1.627
Gastos operacionales	2.521	-	-	-
Gastos CMF	-	1.329	-	-
Market Maker	12.769	-	6.391	-
Total	**151.747**	**624.680**	**49.074**	**243.030**

Nota 20 – Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2018 al 30.09.2018	01.01.2017 al 30.09.2017	01.07.2018 al 30.09.2018	01.07.2017 al 30.09.2017
	M$	M$	M$	M$
Depreciación del ejercicio	297	-	99	-
Gastos bancarios	2.194	-	547	-
Gastos generales	38.041	47.027	7.060	21.345
Gastos informática	4.047	-	1.672	-
Gestión comercial	401	-	-	-
Honorarios	17.467	-	3.051	-
Otros gastos	15.245	-	5.567	-
Otros gastos del personal	32.587	-	19.063	-
Patente comercial	2.974	-	1.504	-
Registros y suscripciones	4.752	-	3.309	-
Servicios asesorías profesionales	8.109	106.710	1.003	51.769
Sueldos del personal	299.782	637.721	96.236	209.084
Total	**425.896**	**791.458**	**139.111**	**282.198**

Nota 21 – Ingresos financieros

El detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 30 de septiembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Ingresos Financieros	**Del 01.01.2018 al 30.09.2018**	**Del 01.01.2017 al 30.09.2017**	**Del 01.07.2018 al 30.09.2018**	**Del 01.07.2017 al 30.09.2017**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Ganancias en Fondos Mutuos	-	1.179	-	863
Ganancia / Pérdida en FI	(91.750)	46.038	(12.110)	16.673
Otros Ingresos	-	676	-	-
Ganancia en Fondo Mutuo Vision	-	13.314	-	4.494
Total	**(91.750)**	**61.207**	**(12.110)**	**22.030**

Nota 22 – Gastos financieros

Los gastos financieros al 30 de septiembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

	Del 01.01.2018 al 30.09.2018 M$	**Del 01.01.2017 al 30.09.2017 M$**	**Del 01.07.2018 al 30.09.2018 M$**	**Del 01.07.2017 al 30.09.2017 M$**
Gastos Bancarios	-	1.370	-	277

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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

		Hasta 90 días	
		30.09.2018	**31.12.2017**
	Moneda	**M$**	**M$**
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ No reajustable	110.062	1.559
	US$	1.752	-
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	$ No reajustable	79.786	472.402
Activos por impuestos corrientes	$ No reajustable	42.205	9.184
Activos financieros corrientes	$ No reajustable	168.198	330.377
Total activos corrientes		**402.003**	**813.522**
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	$ No reajustable	1.642	1.939
Activos por impuestos diferidos	$ No reajustable	8.194	2.674
Total activos no corrientes		**9.836**	**4.613**
Pasivos corrientes:	**Moneda**	**M$**	**M$**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ No reajustable	38.274	103.775
Impuestos corrientes	$ No reajustable	-	92.226
Provisiones por beneficios a los empleados	$ No reajustable	10.735	126.434
Otras provisiones corrientes	$ No reajustable	9.452	73.312
	US$	4.710	37.883
	UF$	-	5.177
Otros pasivos no financieros	$ No reajustable	-	-
Total pasivos corrientes		**63.171**	**438.807**
Pasivos no corrientes:			
Otras provisiones, no corrientes	$ No reajustable	-	-
Total pasivos no corrientes		**-**	**-**

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°s 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 30 de septiembre de 2018, la CMF no ha dictado la referida norma.

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 30 de septiembre de 2018, por UF10.000 son las siguientes:

Vision Atacama Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	156187902
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
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 Aconcagua Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	156187903
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
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

(b) Garantías de Fondos, continuación

Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	156187901
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
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	:	134159
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
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 25 – Garantías comprometidas con terceros

Al 30 de septiembre de 2018, 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	:	01-56-187899
Monto	:	UF 12.000
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2018
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2019
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 30 de septiembre de 2018:

Ciudad	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total
Santiago	4	4	-	8
Total	4	4	-	8

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 ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2018, la Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

Nota 28 – Hechos posteriores

Con fecha 06 de noviembre de 2018 se comunicó a la CMF la renuncia de José Joaquín Prieto al cargo de Gerente de Inversiones de la Sociedad, la cual se hizo efectiva a partir del 07 de noviembre de 2018.

La Administradora no tiene conocimiento de hechos posteriores ocurridos entre el 01 de octubre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la Administradora.