



**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
VISION ADVISORS**

Estados Financieros al 31 de marzo de 2017 y 2016.

Santiago, Chile.



ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS

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 unidad de fomento

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Activos	Nota	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	2.115	28.580
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	974.396	287.659
Activos por impuestos corrientes	10	115.503	9.121
Otros activos financieros	11	519.994	483.007
Total activos corrientes		<u>1.612.008</u>	<u>808.367</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	8	1.328	1.397
Activos por impuestos diferidos	10	2.056	1.811
Total activos no corrientes		<u>3.384</u>	<u>3.208</u>
Total activos		<u>1.615.392</u>	<u>811.575</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Pasivos y patrimonio	Nota	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	12	133.597	142.817
Otras provisiones	14	315.957	13.533
Pasivos por impuestos corrientes	10	135.229	-
Provisiones por beneficios a los empleados	13	<u>225.216</u>	<u>118.187</u>
Total pasivos corrientes		<u>809.999</u>	<u>274.537</u>
Pasivos no corrientes:			
Otras provisiones	15	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>809.999</u>	<u>274.537</u>
Patrimonio:			
Capital Pagado	16	331.250	331.250
Ganancias acumuladas		<u>474.143</u>	<u>205.788</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>805.393</u>	<u>537.038</u>
Total patrimonio		<u>805.393</u>	<u>537.038</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1.615.392</u>	<u>811.575</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Resultados Integrales
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Estado de resultados por función	Nota	31.03.2017	31.03.2016
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	1.011.505	173.958
Costo de ventas	19	<u>(349.285)</u>	<u>(61.776)</u>
Ganancia bruta		<u>662.220</u>	<u>112.182</u>
Otros ingresos			
Gastos de administración	20	(337.963)	(42.177)
Otras (pérdidas) ganancias		(70)	(22)
Ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros			
Ingresos financieros	21	38.125	(12.389)
Gastos financieros	22	(642)	(225)
Diferencias de cambio		<u>(574)</u>	<u>876</u>
Ganancia antes de impuestos		<u>361.096</u>	<u>58.245</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	10	<u>(92.741)</u>	<u>(13.099)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		<u>268.355</u>	<u>45.146</u>
Ganancia o pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		<u>268.355</u>	<u>45.146</u>
Ganancia o pérdida del ejercicio		<u>268.355</u>	<u>45.146</u>
Pérdida por acciones:			
Acciones comunes			
Ganancia/(pérdida) básica por acción			
Ganancia/(pérdida) básica por acción de operaciones continuas	17	21,468	3,612
Estado de resultados integrales:			
Otros resultado integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u><u>268.355</u></u>	<u><u>45.146</u></u>

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 períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Capital Pagado M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial ejercicio 01.01.2017	331.250		205.788	537.038		537.038
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral ganancias o (pérdidas)	-	-	268.355	268.355	-	268.355
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	268.355	268.355	-	268.355
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final ejercicio al 31.03.2017	331.250	-	474.143	805.393	-	805.393
Saldo inicial ejercicio 01.01.2016	331.250		111.791	443.041		443.041
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral ganancias o (pérdidas)	-	-	45.146	45.146	-	45.146
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	45.146	45.146	-	45.146
Aportes	-	-	-	-	-	-
Incremento/(disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo final ejercicio al 31.03.2016	331.250	-	156.937	448.187	-	488.187

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Flujos de Efectivos
por los períodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedente de/(utilizados en) actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	398.226	139.606
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(125.050)	(53.990)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(18.501)	(14.181)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(174.846)	(31.761)
Otros pagos por actividades de operación	(106.328)	(27.585)
Impuestos a las ganancias reembolsados/(pagados)		-
Flujo de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de operación	<u>(26.499)</u>	<u>12.089</u>
Flujos de efectivo procedente de/(utilizados en) actividades de inversión:		
Dividendos recibidos	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de inversión	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Pago de dividendo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de/(utilizados en) actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(26.499)</u>	<u>12.089</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	34	814
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	<u>28.580</u>	<u>123.546</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	<u><u>2.115</u></u>	<u><u>136.449</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

ÍNDICE

(1)	Información corporativa	9
(2)	Bases de Preparación	11
(3)	Políticas contables significativas	13
(4)	Cambios contables	21
(5)	Administración de riesgo financiero	21
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	25
(7)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	25
(8)	Propiedades, planta y equipos	27
(9)	Saldos y transacciones con partes relacionadas	27
(10)	Impuesto corrientes, impuesto diferidos e impuesto a las ganancias.....	29
(11)	Otros activos financieros	31
(12)	Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes.....	31
(13)	Provisión por beneficios a los empleados.....	32
(14)	Otras provisiones, corrientes.....	32
(15)	Otras provisiones, no corrientes.....	32
(16)	Patrimonio	32
(17)	Ganancias por acción.....	34
(18)	Ingresos ordinarios,	34
(19)	Costos de ventas.....	35
(20)	Gastos de administración.....	35
(21)	Ingresos Financieros	35
(22)	Gastos financieros.....	36
(23)	Moneda extranjera y unidades reajustables	36
(24)	Garantías, contingencias, juicios y otros.....	37
(25)	Garantías comprometidas con terceros	38
(26)	Distribución del personal	39
(27)	Medio ambiente	39
(28)	Sanciones.....	39
(29)	Hechos posteriores.....	39

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(1) Información corporativa

Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. es una Sociedad constituida en Chile por escritura pública con fecha 4 julio de 2013, en la Notaría Eduardo Avello Concha ubicada en Orrego Luco N°0153, Providencia, Santiago. Su objeto es la administración de fondos de públicos y la Administración de Cartera, los que administra por cuenta y riesgo de sus Aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley N°20.712 y la Ley N°18.046, además de los reglamentos de cada Fondo, aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros. El domicilio social se encuentra en Magdalena N°140, piso 21 en la comuna de Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Con fecha 21 de octubre de 2013, por Resolución Exenta N°378, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó el funcionamiento de Administradora de Fondos de Inversión Visión Advisors S.A., Sociedad que está sujeta a la fiscalización de la referida entidad.

Al 31 de marzo de 2017, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

- Vision Atacama Fondo de Inversión
- Vision Aconcagua Fondo de Inversión
- Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión
- Administración de Cartera de Terceros
- Fondo Mutuo Vision Acciones Globales
- Fondo Mutuo Vision Bonos Globales

De acuerdo a escritura pública de fecha 4 de julio de 2013, el capital inicial de la Sociedad 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 Sociedad, 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 Superintendencia de Valores y Seguros, 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 Sociedad, 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 se han suscrito.

Con fecha 22 de julio de 2015, por Resolución Exenta N°225, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprueba reforma a los estatutos sociales consiste en aumentar el capital social de la Administradora.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(1) Información corporativa, continuación

Los Accionistas de la Sociedad se componen como sigue:

Visión Advisors Asset Managers SpA	76.306.564-2	98,94%
Boris Garafulic Litvak	6.610.321-8	0,53%
Arturo Alegría Chaud	9.989.836-4	0,53%

En tanto el control de la Compañía pertenece a la Sociedad Visión Advisors Asset Managers SpA., que posee un 98,94% de la propiedad de la Administradora. A su vez esta Sociedad es controlada por el Señor Boris Garafulic Litvak Rut 6.610.321-8.

La emisión de estos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 27 de abril de 2017.

Los auditores de la Sociedad a partir de 2017 corresponden a Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de marzo de 2017 y 2016 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

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

La Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014, en virtud de sus atribuciones, emitió Oficio Circular (OC) N° 856 el cual estableció una excepción, de carácter obligatorio y por única vez, al marco de preparación y presentación de información financiera que el organismo regulador ha definido como las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Dicho OC instruyó a las entidades fiscalizadas, que: “las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produjeran como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, debieron contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.”, cambiando, en consecuencia, el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta la fecha anterior a la emisión de dicho OC, dado que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requieren ser adoptadas de manera integral, explícita y sin reservas. Considerando que los estados financieros al 31 de marzo de 2017, ya no reconocerán ninguno de los efectos de este OC, tales estados financieros se presentan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Períodos cubiertos por los estados financieros

Los presentes estados financieros son presentados en los siguientes períodos:

	Período cubierto
Estados de Situación Financiera Clasificados	Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016
Estado de Resultados Integrales por Función	Períodos comprendidos entre el 01 enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	Períodos comprendidos entre el 01 enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016
Estados de Flujos de Efectivo	Períodos comprendidos entre el 01 enero y el 31 de marzo de 2017 y 2016

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(2) Bases de Preparación, continuación

(c) Bases de medición

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

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros han sido preparados en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo, según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21 (NIC 21). Toda 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 a las informadas por el Banco Central de Chile el día de la valorización y que son publicadas al día hábil siguiente.

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
	\$	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	663,97	669,47	669,80
Unidades de Fomento (UF)	26.471,94	26.347,98	25.812,05

(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 Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(2) Bases de Preparación, continuación

(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

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.

(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 Sociedad 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

La Sociedad 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

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

La Sociedad mantiene bajo esta categoría inversiones 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 de inversión que mantiene la Sociedad 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.

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

La Sociedad mantiene bajo esta categoría inversiones 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 de inversión que mantiene la Sociedad 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

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

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.

(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 Sociedad 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor razonable de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

(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.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(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 Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales 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 Sociedad, será registrado un pasivo al momento de ser ratificado por el Directorio.

(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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(k) Reconocimiento de ingresos, continuación

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 Sociedad 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables

- (i) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 1 de enero de 2016.

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad ha evaluado la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas y no ha identificado efectos contables significativos en los estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(3) Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables

- (ii) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22 : Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: <i>Iniciativa de revelación</i> , modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, <i>Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas</i> (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros.

(n) Reclasificaciones

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(4) Cambios contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2017, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

(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 Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad 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 Sociedad.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

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

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

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

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 1,9901 veces el total de las obligaciones 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 su 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

(c) Riesgo de mercado, continuación

(iii) Patrimonio mínimo

La obligación de mantener un capital regulatorio mínimo de UF10.000.

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.

(iii) Riesgo de mercado

(iii.1) Riesgo de Precio

Los activos financieros que podrían presentar riesgo de mercado son:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Cuotas de Fondos de Inversión:		
Vision Atacama Fondo de Inversión	116.625	104.042
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	65.665	49.740
Vision Patagonia Fondo de Inversión	199.352	194.796
Fondo Mutuo Vision Acciones Globales	72.050	68.474
Fondo Mutuo Vision Bonos Globales	66.302	65.955
	<hr/>	<hr/>
Totales	519.994	483.007
	<hr/>	<hr/>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(5) Administración de riesgo financiero, continuación

(d) 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 sociedad 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 las administradoras. De esos Fondos de Inversión, al 31 de marzo de 2017, 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.

(iii.2) Tipo de cambio

Riesgo directo, no significativo.

(iii.3) Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 31 de marzo de 2017 equivale al 304,24% del monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

(e) 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) La composición al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	Moneda	31.03.2016	31.12.2016
		M\$	M\$
Saldos en bancos	Pesos	2.115	20.649
Cuotas de Fondos Mutuos	Pesos	-	7.931
Totales		<u>2.115</u>	<u>28.580</u>

(b) Cuotas de Fondos Mutuos

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

El detalle de las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos a valor razonable, esto es, el último valor cuota publicado por la Administradora, al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

31.03.2017

Institución financiera	Moneda	Número de cuotas	Valor cuota \$	Monto M\$
Total				-

31.12.2016

FM Bice Liquidez X	Pesos	7.232,2964	1.096,6518	<u>7.931</u>
Total				<u>7.931</u>

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

	Moneda	31.03.2017		31.12.2016	
		Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Cuentas por cobrar	Peso chileno	974.396	-	287.659	-
Totales		<u>974.396</u>	<u>-</u>	<u>287.659</u>	<u>-</u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(7) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

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

	Moneda	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Comisiones Fondos de Inversión	Pesos chilenos	956.471	268.289
Comisiones Fondos Mutuos	Pesos chilenos	1.706	1.708
Comisiones Adm. Carteras de terceros	Pesos chilenos	10.461	9.663
Otros gastos por cobrar	Pesos chilenos	5.758	7.999
		<hr/>	<hr/>
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>974.396</u>	<u>287.659</u>

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 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

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

	Moneda	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	974.396	287.659
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos	-	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos	-	-
		<hr/>	<hr/>
Totales deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>974.396</u>	<u>287.659</u>

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

La Sociedad no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 31 de marzo de 2017 y 2016.

(e) Detalle de garantía y otras mejoras crediticias pignoras como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados:

La Sociedad no tiene garantías y mejoras crediticias pignoras como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 31 de marzo de 2017 y 2016.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(8) Propiedades, planta y equipos

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

	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(219)	(191)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	457	485
Equipos	974	974
Depreciación acumulada Equipos	(103)	(62)
Subtotal valor neto Equipos	871	912
Valor neto total Propiedades, plantas y equipos	1.328	1.397

(b) Detalle del movimiento:

	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.397	342
Adiciones al ejercicio	-	1.204
Ajustes corrección año anterior	-	-
Depreciación de ejercicio	(69)	(149)
Saldo Movimiento	1.328	1.397

(9) Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016, no existen cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(9) Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

Al 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016, no existen transacciones con relacionadas y con efectos en resultados.

La Sociedad 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 31 de marzo de 2017, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Sociedad:

	31.03.2017
	M\$
Remuneración principales Ejecutivos	318.232

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

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	5
Ejecutivos	1

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 31 de marzo de 2017, 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 Sociedad a favor de la Gerencia

Al 31 de marzo de 2017, no existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Sociedad no perciben ni han percibido durante los ejercicios terminado al 31 de marzo de 2017, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerados, participación en ganancias, incentivos, prestaciones por incapacidad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(10) Impuesto corrientes, impuesto diferidos e impuesto a las ganancias

(a) Activos y Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la sociedad ha determinado los impuestos corrientes, según el siguiente detalle:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	115.503	51.364
Provisión Impuesto Renta	(135.229)	(42.243)
Total	<u>(19.726)</u>	<u>9.121</u>

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 Sociedad ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(10) Impuesto corrientes, impuesto diferidos e impuesto a las ganancias, continuación

(b) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2017 y 31 diciembre de 2016, son los siguientes:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Impuestos diferidos por provisión vacaciones	<u>2.056</u>	<u>1.811</u>
Total	<u><u>2.056</u></u>	<u><u>1.811</u></u>

(c) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Sociedad registra provisión de Impuesto a la Renta por M\$92.986 al 31 de marzo de 2017 y de M\$42.243 al 31 de diciembre de 2016, según el siguiente detalle:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la Renta:		
Impuesto corriente del ejercicio	(92.986)	(42.243)
Impuesto corriente ejercicio anterior	<u>-</u>	<u>(219)</u>
Subtotales	<u>(92.986)</u>	<u>(42.462)</u>
Efectos por impuestos diferidos		
Originados por provisión de vacaciones	<u>245</u>	<u>1.055</u>
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	<u>(92.741)</u>	<u>(41.407)</u>

(d) Tasa efectiva de impuesto

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 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ganancias antes de impuestos	361.096	184.967
Impuesto a la renta teórico	(92.079)	(44.392)
Efectos impositivo, diferencias permanentes	<u>(662)</u>	<u>2.985</u>
Gastos por impuestos a las ganancias	<u>(92.741)</u>	<u>(41.407)</u>
Tasa impositiva legal	25,50%	24,00%
Tasa impositiva diferencias permanentes	<u>0,18%</u>	<u>(1,61%)</u>
Tasa efectiva	<u><u>25,68%</u></u>	<u><u>22,39%</u></u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(11) Otros Activos financieros

La composición del rubro al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, corresponde a títulos en valores que la Sociedad 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 y Fondos Mutuos es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	Número de cuotas	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Vision Atacama FI	Pesos	890	116.625	104.042
Vision Aconcagua FI	Pesos	398	65.665	49.740
Vision Patagonia FI	Pesos	1.875	199.352	194.796
FM Vision Acciones Globales	Pesos	100	72.050	68.474
FM Vision Bonos Globales	Pesos	100	66.302	65.955
Total			<u>519.994</u>	<u>483.007</u>

(12) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

Este rubro al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, presenta saldos pendientes:

2017

Descripción	País	Moneda	M\$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por Pagar.	Chile	Pesos	11.016	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar.	Chile	Pesos	117.998	Menor a 30 días
Cotizaciones Previsionales	Chile	Pesos	4.583	Menor a 30 días
Total			<u>133.597</u>	

2016

Cuentas comerciales y otras cuentas por Pagar.	Chile	Pesos	91.338	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar.	Chile	Pesos	47.576	Menor a 30 días
Cotizaciones Previsionales	Chile	Pesos	3.903	Menor a 30 días
Total			<u>142.817</u>	

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(13) Provisión por beneficios a los empleados

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

	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión de vacaciones	10.902	7.104
Otros beneficios empleados	214.314	111.083
Total	225.216	118.187

(13.2) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones M\$	Beneficios M\$
Saldo Inicial al 01 enero de 2017	7.104	111.083
Uso del beneficio	(4.264)	(111.083)
Aumento (disminución)	8.062	214.314
Saldo final al 31 de marzo de 2017	10.902	214.314

(14) Otras provisiones, corrientes

La sociedad administradora presenta en otras provisiones corrientes, el siguiente detalle:

	31.03.2017 M\$	31.12.2016 M\$
Provisión Asesorías de Carteras de Inversión	315.957	13.533
Total	315.957	13.533

(15) Otras provisiones, no corrientes

La Sociedad Administradora en otras provisiones no corrientes, no presenta saldos.

(16) Patrimonio

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito y pagado

La Sociedad 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 Sociedad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(16) Patrimonio, continuación

Los saldos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se detallan a continuación:

	N° acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
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 marzo de 2017	12.500	12.500	-	12.500
Al 1 de enero de 2016	12.500	12.500	-	12.500
Ampliación de Capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	12.500	12.500	-	12.500

Es importante mencionar que existe un aumento de capital aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución Exenta N°225 de fecha 22 de julio de 2015, que a la fecha del presente estado financiero está pendiente de ser suscrito y pagado.

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 Sociedad Administradora General de Fondos Visión 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 Sociedad. Esta provisión será registrada en un pasivo al momento de ser ratificado por el Directorio en acta año 2017.

(c) Patrimonio Mínimo:

Según se establece en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 la Administradora General de Fondos Vision Advisors SA deberá mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000, al cierre los presentes Estados Financieros, el patrimonio mínimo asciende a UF30.424.-

(d) Información de los objetivos, políticas y los procesos que la Sociedad aplica para gestionar patrimonio

Los objetivos de la Sociedad 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(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:

	31.03.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	268.355	143.560
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	12.500	12.500
	M\$	M\$
Ganancia básica por acción	21,468	11,485

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

(18) Ingresos ordinarios

Las actividades ordinarias de la Sociedad 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 Mutuo Vision Acciones Globales, Fondo Mutuo Vision Bonos Globales y administración de Carteras de terceros.

El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 31 de marzo de 2017 y 2016:

Ingreso de actividades ordinarias	31.03.2017	31.03.2016
	M\$	M\$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	982.529	110.715
Comisión Adm. Fondos Mutuos	4.328	-
Comisión Adm Cartera de Terceros	24.648	63.243
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>1.011.505</u>	<u>173.958</u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(19) Costos de ventas

El siguiente es el detalle de los costos de ventas al 31 de marzo de 2017 y 2016:

Costo de ventas	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Asesorías de carteras de inversión	328.485	49.602
Comisiones de agentes colocadores	2.011	-
Certificación en clasificación de riesgo	792	-
Seguros Fondos	13.176	10.174
Servicios de custodia	4.030	1.743
Gastos SVS	791	257
Totales	<u>349.285</u>	<u>61.776</u>

(20) Gastos de administración

El siguiente, es el detalle de los gastos de administración al 31 de marzo de 2017 y 2016:

Gastos de administración	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Servicio asesorías profesionales	5.645	2.553
Sueldos del personal	318.232	35.712
Otros gastos del personal	-	-
Depreciación ejercicio	70	22
Gastos generales	14.086	3.911
Totales	<u>338.033</u>	<u>42.198</u>

(21) Ingresos Financieros

El siguiente, es el detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 31 de marzo de 2017 y 2016:

	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	5.061	814
Ganancias en Fondos de Inversión	33.064	(13.203)
Otros Ingresos Financieros	-	-
Totales	<u>38.125</u>	<u>(12.389)</u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(22) Gastos financieros

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, los gastos financieros son los siguientes:

	31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Gastos bancarios	642	225
Totales	<u>642</u>	<u>225</u>

(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 2017 y 2016, son los siguientes:

	Moneda	Hasta 90 días 31.03.2017 M\$	31.03.2016 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	2.115	136.449
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	974.396	110.371
Activos por impuestos corrientes		115.503	5.786
Activos financieros corrientes	\$ No reajutable	<u>519.994</u>	<u>339.558</u>
Totales activos corrientes	\$ No reajutable	<u>1.612.008</u>	<u>592.164</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	\$ No reajutable	1.328	319
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	<u>2.056</u>	<u>875</u>
Totales activos no corrientes	\$ No reajutable	<u>3.384</u>	<u>1.194</u>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	133.597	20.208
Provisión impuestos renta	\$ No reajutable	135.229	37.166
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	225.216	3.645
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	220.815	19.431
	US\$	95.142	23.431
	UF\$		1.291
Otros pasivos no financieros	\$ No reajutable	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales pasivos corrientes	\$ No reajutable	<u>809.999</u>	<u>105.172</u>
Pasivos no corrientes:			
Otras provisiones, no corrientes	\$ No reajutable	<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(24) Garantías, contingencias, juicios y otros

(a) Juicios y otras acciones legales

No existen juicios que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

(b) Garantías de Fondos

De acuerdo a lo establecido en el Artículos N°225 y 226 de la Ley N°18.045, el patrimonio mínimo que debe mantener la Sociedad es UF10.000. Además, debe mantener garantías por cada uno de los Fondos administrados por un monto mínimo de UF10.000 o el equivalente a 1% del patrimonio promedio diario del Fondo que se trate correspondiente al año calendario anterior.

De acuerdo a lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 31 de marzo de 2017, por UF10.000 son las siguientes:

Visión Atacama Fondo de Inversión

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.025064
Fecha de inicio : 10 de enero de 2017
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2018
Contratante : Administradora General de Fondos Visión 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

Visión Aconcagua Fondo de Inversión

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.025065
Fecha de inicio : 10 de enero de 2017
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2018
Contratante : Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado : Aportante(s) del Fondo, representados por Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación : Vigente

Visión Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.025063
Fecha de inicio : 25 de enero de 2017
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2018
Contratante : Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado : Aportantes del Fondo, representados por Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación : Vigente

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(24) Garantías, contingencias, juicios y otros, continuación (b) Garantías de Fondos, continuación

Fondo Mutuo Vision Bonos Globales

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.025067
Fecha de inicio : 25 de mayo de 2017
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2018
Contratante : Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado : Aportantes del Fondo, representados por Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación : Vigente

Fondo Mutuo Vision Acciones Globales

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.025062
Fecha de inicio : 25 de mayo de 2017
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2018
Contratante : Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado : Aportantes del Fondo, representados por 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 Sociedad.

(d) Otras contingencias

No existen otras contingencias.

(25) Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de marzo de 2017, existen garantías comprometidas con terceros que corresponden a los contratos por Administración de Carteras y comprometan el patrimonio de la Sociedad.

Administradora General de Fondos Vision Advisors SA

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.025007
Fecha de inicio : 05 de diciembre de 2016
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2018
Contratante : Administradora General de Fondos Visión 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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2017 y 2016 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos – M\$)

(26) Distribución del personal

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente al 31 de marzo de 2017:

Ciudad	2017			Total
	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	
Santiago	6	3	-	9
Total	6	3	-	9

(27) Medio ambiente

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

(28) Sanciones

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2017, la Sociedad Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

(29) Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2017, fecha de cierre del presente Estados Financieros, existen los siguientes hechos que informar:

Con fecha 28 de abril de 2017, se llevo a cabo la Junta Ordinaria de Accionistas en la que acordó los siguientes puntos:

- Designación de auditores externos por el periodo 2017 a Deloitte Auditores y Consultores Ltda.
- Aprobación del reparto de dividendos por el ejercicio 2016 equivalente a 30% de acuerdo a como se establece en el artículo N°79 de la Ley 18046.