

**ADMINISTRADORA GENERAL
DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.**

Estados financieros por los años terminados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
e informe de los auditores independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores de
Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. (en adelante “la Administradora”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para que estos estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de diciembre de 2017 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – Auditores Independientes antecedentes

Los estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 30 de marzo de 2017.


Marzo 22, 2018
Santiago, Chile

Mauricio Farias
Rut. 10.243.415-3

**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
VISION ADVISORS S.A.**

Estados Financieros por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 e informe del auditor independiente.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujo 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.

CONTENIDO

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA.....	4
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.....	6
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO.....	7
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO.....	9
NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA.....	10
NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.....	11
NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.....	12
NOTA 4 - CAMBIOS CONTABLES.....	19
NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO.....	19
NOTA 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.....	22
NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	23
NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.....	24
NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	24
NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES, IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.....	25
NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS.....	28
NOTA 12 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES.....	28
NOTA 13 - PROVISÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	29
NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES.....	29
NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES.....	29
NOTA 16 - PATRIMONIO.....	30
NOTA 17 - GANANCIAS POR ACCION.....	31
NOTA 18 - INGRESOS ORDINARIOS.....	32
NOTA 19 - COSTOS DE VENTAS.....	32
NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.....	33
NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS.....	33
NOTA 22 - GASTOS FINANCIEROS.....	33
NOTA 23 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES.....	34
NOTA 24 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.....	35
NOTA 25 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS.....	37
NOTA 26 - DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL.....	37
NOTA 27 - MEDIO AMBIENTE.....	37
NOTA 28 - SANCIONES.....	37
NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES.....	38

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Activos	Nota	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.559	28.580
Otros activos financieros, corrientes	11	330.377	483.007
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	472.402	287.659
Activos por impuestos, corrientes	10	9.184	9.121
Activos corrientes totales		813.522	808.367
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	8	1.939	1.397
Activos por impuestos diferidos	10	2.674	1.811
Total de activos no corrientes		4.613	3.208
Total activos		818.135	811.575

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 diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Pasivos y patrimonio	Nota	31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	103.775	142.817
Otras provisiones, corrientes	14	116.372	13.533
Pasivos por impuestos, corrientes	10	92.226	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	126.434	118.187
Pasivos corrientes totales		438.807	274.537
Pasivos no corrientes			
Otras provisiones, no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		438.807	274.537
Patrimonio			
Capital emitido	16	331.250	331.250
Ganancias (pérdidas) acumuladas		48.078	205.788
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		379.328	537.038
Patrimonio total		379.328	537.038
Total de patrimonio y pasivos		818.135	811.575

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 diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2017 31.12.2017 M\$	01.01.2016 31.12.2016 M\$
Ganancias (pérdidas)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	2.709.475	957.438
Costo de ventas	19	<u>(796.946)</u>	<u>(269.125)</u>
Ganancia bruta		1.912.529	688.313
Otros ingresos		796	-
Gastos de administración	20	<u>(1.163.507)</u>	<u>(532.081)</u>
Ganancias de actividades operacionales		749.818	156.232
Ingresos financieros	21	97.029	28.941
Costos financieros	22	-	(2.815)
Diferencias de cambio		<u>(9.589)</u>	<u>2.609</u>
Ganancia, antes de impuestos		837.258	184.967
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(213.891)	(41.407)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		623.367	143.560
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		623.367	143.560
Resultado integral total		623.367	143.560
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		623.367	143.560
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	17	49,86936	11,485
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>49,86936</u>	<u>11,485</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio
 Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2017:

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio 01.01.2017	331.250	-	205.788	537.038	-	537.038
Cambios en el patrimonio						
Ganancia	-	-	623.367	623.367	-	623.367
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	623.367	623.367	-	623.367
Dividendos	-	-	(781.077)	(781.077)	-	(781.077)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	(157.710)	(157.710)	-	(157.710)
Patrimonio al 31.12.2017	331.250	-	48.078	379.328	-	379.328

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Cambio en el Patrimonio
 Por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Al 31 de diciembre de 2016:

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio 01.01.2016	331.250	-	111.791	443.041	-	443.041
Cambios en el patrimonio						
Ganancia	-	-	143.560	143.560	-	143.560
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	143.560	143.560	-	143.560
Dividendos	-	-	(49.563)	(49.563)	-	(49.563)
Total incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	93.997	93.997	-	93.997
Patrimonio al 31.12.2016	331.250	-	205.788	537.038	-	537.038

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota	01.01.2017	01.01.2016
		31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		3.030.271	900.792
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(1.068.628)	(336.325)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(669.044)	(276.420)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(15.679)	(14.180)
Otros pagos por actividades de operación		(706.505)	(220.764)
Dividendos recibidos		676	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		571.091	53.103
Compras de propiedades, planta y equipos		(1.073)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(1.073)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados	16	(781.077)	(49.563)
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(781.077)	(49.563)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(211.059)	3.540
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		184.038	(98.506)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(27.021)	(94.966)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	28.580	123.546
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	1.559	28.580

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 N°140, piso 21 en la comuna de Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Al 31 de diciembre de 2017, la Administradora administra los siguientes Fondos:

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

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, veinte a la fecha del presente estado financiero.

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

Con fecha 30 de abril de 2015, se realiza la Tercera Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó un aumento en el capital de la Administradora, el que consiste en la emisión de 6.250 acciones a un valor de colocación de \$26.500 pagadero en el plazo de 3 años y que a la fecha del presente estado financiero no se ha suscrito.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Los Accionistas de la Administradora se componen como sigue:

Vision 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 Administradora Vision Advisors Asset Managers SpA., que posee un 98,94% 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 22 de marzo de 2018.

Los auditores de la Administradora a partir de 2017 corresponden a Deloitte Auditores y Consultores Limitada.

NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 31 de diciembre de 2017 y 2016.

(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\$).

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - 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.

	31.12.2017	31.12.2016
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	603,25	669,47
Unidades de Fomento (UF)	26.798,14	26.347,98

(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 - POLITICAS 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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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.

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 referencia 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 sustancialmente 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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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.

(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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

(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.

(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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

(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.
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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 31 de diciembre de 2017 y 2016, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 1,8539 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 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 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

Riesgo de Precio

Los activos financieros que podrían presentar riesgo de mercado son:

Institución financiera	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Vision Atacama FI	137.623	104.042
Vision Aconcagua FI	192.754	49.740
Vision Patagonia FI	-	194.796
FM Vision Acciones Globales	-	68.474
FM Vision Bonos Globales	-	65.955
Total	330.377	483.007

(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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Los Fondos de Inversión son patrimonios separados de la Administradora. De esos Fondos de Inversión, al 31 de diciembre 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 diciembre de 2017 equivale a 1,4155 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

(f) 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 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

		31.12.2017	31.12.2016
	Moneda	M\$	M\$
Banco Bice	Pesos chilenos	1.505	20.649
Banco Bice	Dólar estadounidense	54	-
Cuotas de Fondos Mutuos	Pesos chilenos	-	7.931
Total		1.559	28.580

(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 diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2016:

Institución financiera	Moneda	Número de cuotas	Valor cuota \$	Monto M\$
FM Bice Liquidez X	Pesos chilenos	7.232	1.096,65	7.931
Total				7.931

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Nombre	Moneda	31.12.2017		31.12.2016	
		Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Remuneración administración	Pesos chilenos	446.415	-	279.660	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	25.987	-	7.999	-
Total		472.402	-	287.659	-

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

Moneda	31.12.2017	31.12.2016	
	M\$	M\$	
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	49.639	48.479
Comisiones Fondos de Inversión (variable)	Pesos chilenos	394.456	219.810
Comisiones Fondos Mutuos	Pesos chilenos	2.221	1.708
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos	99	9.663
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	25.987	7.999
Total		472.402	287.659

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 diciembre de 2017 y 2016.

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

Moneda	31.12.2017	31.12.2016	
	M\$	M\$	
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	472.402	287.659
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos	-	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos	-	-
Total		472.402	287.659

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

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

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

La Administradora no tiene garantías y mejoras crediticias pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(301)	(191)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	375	485
Equipos	1.876	974
Depreciación acumulada Equipos	(312)	(62)
Subtotal valor neto Equipos	1.564	912
Valor neto total propiedades, plantas y equipos	1.939	1.397

(b) Detalle del movimiento:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.397	342
Adiciones al ejercicio	902	1.204
Ajustes corrección año anterior	-	-
Depreciación de ejercicio	(360)	(149)
Saldo Movimiento	1.939	1.397

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

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

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

(d) Remuneración personal clave de la gerencia

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Administradora:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Remuneración principales ejecutivos	589.214	389.099

Los principales ejecutivos de Administradora General de Fondos Vision 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 diciembre 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 Administradora a favor de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2017, no existen garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Administradora no perciben ni han percibido durante los ejercicios terminado al 31 de diciembre de 2017, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerado o prestaciones por incapacidad.

NOTA 10 - IMPUESTOS CORRIENTES, IMPUESTOS DIFERIDOS E IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

(a) Activos y Pasivos por impuestos corrientes

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

Activos por impuestos corrientes	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Impuesto por recuperar	9.184	-
Pagos provisionales mensuales	-	51.364
Provisión Impuesto Renta	-	(42.243)
Total impuestos corrientes	9.184	9.121

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Pasivos por impuestos corrientes	31.12.2017	31.12.2016
	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 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

Impuestos diferidos por provisión vacaciones	2.674	1.811
Total	2.674	1.811

(c) 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 diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ganancias antes de impuestos	837.258	184.967
Impuesto a la renta teórico	(213.501)	(44.392)
Efectos impositivo, diferencias permanentes	(390)	2.985
Gastos por impuestos a las ganancias	(213.891)	(41.407)
Tasa impositiva legal	25,50%	24,00%
Tasa impositiva diferencias permanentes	0,05%	-1,61%
Tasa efectiva	25,55%	22,39%

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra provisión de Impuesto a la Renta por M\$ 214.754 al 31 de diciembre de 2017 y de M\$ 42.243 al 31 de diciembre de 2016, según el siguiente detalle:

	31.12.2017	31.12.2016
Gastos por impuesto a la Renta:	M\$	M\$
Impuesto corriente del ejercicio	214.754	42.243
Impuesto corriente ejercicio anterior	-	219
Subtotales	214.754	42.462
Efectos por impuestos diferidos:		
Originados por provisión de vacaciones	(863)	(1.055)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	213.891	41.407

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 y Fondos Mutuos es el siguiente:

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					<u>330.377</u>

Al 31 de diciembre de 2016:

Cuotas de Fondos de Inversión:	Nemotécnico	Moneda	Unidades	Precio \$	M\$
Vision Atacama Fondo de Inversión	CFIVAFI	Pesos chilenos	890	116.901,4620	104.042
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFI	Pesos chilenos	398	124.975,3507	49.740
Vision Patagonia Fondo de Inversión	CFIVPDL	Pesos chilenos	1.875	103.891,1756	194.796
Fondo Mutuo Vision Acciones Globales	CFMVAGA	Pesos chilenos	100	684.744,8284	68.474
Fondo Mutuo Vision Bonos Globales	CFMVBGA	Pesos chilenos	100	659.545,6428	65.955
Total					<u>483.007</u>

NOTA 12 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

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			<u>103.775</u>	

Al 31 de diciembre de 2016:

Descripción	País	Moneda	M\$	Vencimiento
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 diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

NOTA 13 - PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	8.296	7.104
Otros beneficios empleados	118.138	111.083
Total	126.434	118.187

(13.2) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones	Beneficios
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 enero de 2017	7.104	111.083
Uso del beneficio	(7.034)	(111.083)
Aumento (disminución)	8.226	118.138
Otros beneficios	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	8.296	118.138

NOTA 14 - OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

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

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Provisión asesorías de carteras de inversión	96.006	13.533
Provisión cuentas por pagar	20.366	-
Total	116.372	13.533

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Administradora no mantiene saldos en otras provisiones no corrientes.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

NOTA 16 - PATRIMONIO

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

(a) Capital suscrito y pagado

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

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 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 diciembre 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 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 2017.

Al 31 de diciembre de 2017 la Administradora repartió dividendo provisorio por M\$781.077, la Administradora determinó que no se registrará provisión por dividendo mínimo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

(c) Patrimonio Mínimo:

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 14.155,01.-

(d) 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 ACCION

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:

	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	623.367	143.560
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	12.500	12.500
	M\$	M\$
Ganancia básica por acción	49,86936	11,485

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 Mutuo Vision Acciones Globales, y administración de Carteras de terceros.

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

Ingresos de actividades ordinarias	Del 01.01.2017	Del 01.01.2016 al
	al 31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	2.413.868	778.026
Comisión Adm. Fondos Mutuos	22.820	5.343
Comisión Adm. Cartera de Terceros	272.787	174.069
Total	2.709.475	957.438

NOTA 19 - COSTOS DE VENTAS

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

Costos de ventas	Del 01.01.2017	Del 01.01.2016
	al 31.12.2017	al 31.12.2016
	M\$	M\$
Asesorías de carteras de inversión	646.840	245.125
Custodia DCV	6.761	-
Comisiones de agentes colocadores	120.317	-
Certificación en clasificación de riesgo	3.191	1.712
Seguros Fondos	15.014	16.341
Servicios de custodia	3.222	5.092
Gastos CMF	1.601	855
Total	796.946	269.125

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

NOTA 20 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Gastos de Administración	Del 01.01.2017	Del 01.01.2016
	al 31.12.2017	al 31.12.2016
	M\$	M\$
Depreciación del ejercicio	360	149
Desarrollo y diseño corporativo	2.384	-
Gastos bancarios	1.160	-
Gastos generales	39.977	63.218
Gastos informatica	403	-
Gestión comercial	5.991	-
Honorarios	34.108	-
Otros gastos	597	-
Otros gastos del personal	76.807	2.585
Patente comercial	2.649	-
Registros y suscripciones	2.927	-
Servicios asesorías profesionales	147.902	42.233
Sueldos del personal	848.242	423.896
Total	1.163.507	532.081

NOTA 21 - INGRESOS FINANCIEROS

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

Ingresos Financieros	Del 01.01.2017	Del 01.01.2016
	al 31.12.2017	al 31.12.2016
	M\$	M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	1.301	3.233
Ganancia / Pérdida en FI	82.317	25.708
Ganancia en Fondo Mutuo Vision	13.411	-
Total	97.029	28.941

NOTA 22 - GASTOS FINANCIEROS

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

	Del 01.01.2017 al	Del 01.01.2016 al
	31.12.2017	31.12.2016
	M\$	M\$
Gastos Bancarios	-	2.815

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

NOTA 23 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son los siguientes:

	Moneda	Hasta 90 días	
		31.12.2017	31.12.2016
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	1.559	28.580
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	472.402	287.659
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	9.184	9.121
Activos financieros corrientes	\$ No reajutable	330.377	483.007
Total activos corrientes		813.522	808.367

Activos no corrientes:

Propiedades, planta y equipos	\$ No reajutable	1.939	1.397
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	2.674	1.811
Total activos no corrientes		4.613	3.208

Pasivos corrientes:

	Moneda	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	103.775	142.817
Impuestos corrientes	\$ No reajutable	92.226	-
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	126.434	118.187
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	73.312	-
	US\$	37.883	13.533
	UF\$	5.177	-
Otros pasivos no financieros	\$ No reajutable	-	-
Total pasivos corrientes		438.807	274.537

Pasivos no corrientes:

Otras provisiones, no corrientes	\$ No reajutable	-	-
Total pasivos no corrientes		-	-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 a 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 31 de diciembre de 2017, la CMF no ha dictado la referida norma.

De acuerdo a lo anterior:

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

Vision 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 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	: 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 Vision 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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Vision 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 Vision 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 Vision 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 Administradora.

(d) Otras contingencias

No existen otras contingencias.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

NOTA 25 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2017, 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	: CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza	: 2.2.025007
Monto	: UF 10.000
Fecha de inicio	: 05 de diciembre de 2016
Fecha de vencimiento	: 10 de enero de 2018
Contratante	: Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	: Los mandantes de Contratos de Administración de Carteras, representados por Banco Bice según Artículos Nos.98 y 99 Ley N°20.712
Situación	: Vigente

NOTA 26 - DISTRIBUCIÓN DEL PERSONAL

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 31 de diciembre de 2017:

Ciudad	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total
Santiago	5	3	-	8
Total	5	3	-	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 Mutuos y 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 31 de diciembre de 2017, la Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

- 1- Con fecha 11 de enero de 2018 la Administradora informó a la CMF el término de liquidación del Fondo Mutuo Vision Bonos Globales.
- 2- Con fecha 24 de enero se depositó en la Comisión para el Mercado Financiero el nuevo Reglamento Interno que da cuenta de la transformación del “Fondo Mutuo Visión Acciones Globales” a un Fondo de Inversión de tipo Rescatable que se denominará “Vision Acciones Globales Fondos de Inversión”, el que entrará en vigencia con fecha 23 de febrero de 2018.
- 3- En el mes de enero de 2018 se renovó póliza de garantía comprometida con terceros.

Administradora General de Fondos Vision Advisors SA

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía 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.

Con fecha 10 de enero la Administradora renovó los contratos de pólizas de seguros de garantía con la Compañía HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. según el siguiente detalle:

Fondo	UF	Fecha emisión	Fecha vencimiento	N° Póliza
Vision Atacama Fondo de Inversión	10.000	10-01-2018	10-01-2019	156187902
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	10.000	10-01-2018	10-01-2019	156187903
Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión	10.000	10-01-2018	10-01-2019	156187901
Fondo Mutuo Vision Acciones Globales	10.000	10-01-2018	10-01-2019	156187900

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