



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

Estados Financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 y
por el periodo 01 de enero y 31 de marzo 2019 y 2018.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de situación financiera.....	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambio en el patrimonio	5
Estados de flujo de efectivo	6
Nota 1.- Información corporativa.....	7
Nota 2.- Base de preparación de los estados financieros	8
Nota 3.- Políticas contables significativas	10
Nota 4.- Cambios contables	17
Nota 5.- Administración de riesgos financieros.....	17
Nota 6.- Efectivos y equivalentes al efectivo.....	20
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	21
Nota 8.- Propiedades, planta y equipos	22
Nota 9.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	22
Nota 10.- Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias	23
Nota 11.- Otros activos financieros	25
Nota 12.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.....	26
Nota 13.- Provisión por beneficios a los empleados	26
Nota 14.- Otras provisiones, corrientes.....	27
Nota 15.- Otras provisiones, no corrientes.....	27
Nota 16.- Patrimonio	28
Nota 17.- Ganancia por acción.....	28
Nota 18.- Ingresos ordinarios	29
Nota 19.- Costos de ventas.....	29
Nota 20.- Gasto de administración.....	30
Nota 21.- Ingresos financieros	30
Nota 22.- Diferencias de cambio.....	30
Nota 23.- Moneda extranjera y unidades reajustables	31
Nota 24.- Garantías, contingencias, juicios y otros.....	31
Nota 25.- Garantías comprometidas con terceros	33
Nota 26.- Distribución del personal	33
Nota 27.- Medio ambiente	33
Nota 28.- Sanciones	34
Nota 29.- Hechos posteriores.....	34

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A

Estados de Situación Financiera
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Activos	Nota	31.03.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	183.480	233.064
Otros activos financieros, corrientes	11	47.682	56.894
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	81.166	78.695
Activos por impuestos corrientes	10	65.006	58.088
Total activos corrientes		377.334	426.741
Activos no corrientes:			
Propiedades, Planta y Equipos	8	1.445	1.544
Activos por impuestos diferidos	10	9.667	23.744
Total activos no corrientes		11.112	25.288
Total de activos		388.446	452.029
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	12	19.613	31.605
Otras Provisiones, corrientes	14	18.948	49.770
Pasivos por impuestos, corrientes	10	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	4.332	64.057
Total pasivos corrientes		42.893	145.432
Total pasivos		42.893	145.432
Patrimonio:			
Capital emitido		414.641	387.087
Ganancias acumuladas		(69.088)	(80.490)
Total patrimonio		345.553	306.597
Total pasivo y patrimonio		388.446	452.029

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A

Estados de Resultados Integrales
al 31 de marzo de 2019 y 31 de marzo de 2018

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2019	01.01.2018
		AI 31.03.2019	AI 31.03.2018
		M\$	M\$
Ganancias (pérdidas)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	167.827	213.290
Costo de ventas	19	(42.104)	(54.624)
Ganancia bruta		125.723	158.666
Otros ingresos			
Gastos de administración	20	(88.886)	(139.137)
Otras ganancias (pérdidas)	20	-	-
Ganancias de actividades operacionales		36.837	19.529
Ingresos financieros	21	(4.804)	(16.172)
Diferencias de cambio	22	120	961
Ganancia, antes de impuestos		32.153	4.318
Gasto por impuesto a las ganancias	10	(20.751)	(367)
Ganancia procedente de operaciones continuadas		11.402	3.951
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia		11.402	3.951
Resultado integral total		11.402	3.951
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		11.402	3.951
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			-
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	17	0,7478	0,31608
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,7478	0,31608

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
al 31 de marzo de 2019 y 2018

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada M\$	Patrimonio total M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	387.087	-	(80.490)	306.597	306.597
Ganancia		-	11.402	11.402	11.402
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		-	11.402	11.402	11.402
Dividendos		-	-	-	-
Aumento de Capital	27.554	-	-	27.554	27.554
Saldo final al 31/03/2019	414.641	-	(69.088)	345.553	345.553
Saldo al 1 de enero de 2018	331.250	-	48.078	379.328	379.328
Ganancia	-	-	3.951	3.951	3.951
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	3.951	3.951	3.951
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital		-	3.951	3.951	3.951
Saldo final al 31/03/2018	331.250	-	52.029	383.279	383.279

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Estados de Flujos de Efectivo
al 31 de marzo de 2019 y 2018

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	01.01.2019 31.03.2019 M\$	01.01.2018 31.03.2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		183.381	645.114
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(85.446)	(202.511)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(119.153)	(198.036)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(4.335)	(4.976)
Otros pagos por actividades de operación		(56.008)	(151.724)
Dividendos recibidos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		(81.561)	87.867
Compras de propiedades, planta y equipos		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Dividendos recibidos		-	-
Inversiones		4.409	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		-	-
Aumento de Capital		27.554	-
Intereses pagados		-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		27.554	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(49.598)	87.867
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		14	(270)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivos		(49.584)	87.597
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	233.064	1.559
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	183.480	89.156

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 1 – Información Corporativa

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

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

El domicilio social se encuentra en Magdalena N°140, piso 21 en la comuna de Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora administra los siguientes Fondos:

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

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

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

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

Con fecha 14 de mayo de 2018, se realiza la Quinta Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó un aumento en el capital de la Administradora de 12.500 acciones íntegramente suscritas y pagadas a 21.386 acciones nominativas, mediante la emisión de 8.886 acciones a un valor de colocación de \$30.346 pagadero en el plazo de 3 años contado desde el 14 de mayo de 2018. Al 31 de marzo de 2019 se han suscrito y pagado 2.701 acciones por Vision Advisors Managers SpA y 47 acciones por Boris Garafulic.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 1 – Información Corporativa, continuación

Los Accionistas de la Administradora se componen como sigue:

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

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

La emisión de estos estados financieros correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2019, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de mayo de 2019.

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

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) 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

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

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

(d) Conversión de moneda extranjera, continuación

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro “Diferencia de Cambio”. Las paridades utilizadas corresponden al Dólar Observado del 31 de marzo de 2019, informado por el Banco Central de Chile el día hábil siguiente y el valor de la Unidad de Fomento correspondiente al 31 de marzo de 2019.

	31.03.2019	31.12.2018
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	678.53	694,77
Unidades de Fomento (UF)	27.565,76	27.565,79

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta administración de la Administradora a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres.

Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

(c) Activos financieros

(i) Clasificación

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

(ii) Medición valor razonable

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

c) Activos financieros, continuación

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

(iii) Baja

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

c) Activos financieros, continuación

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

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

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

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

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

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

(e) Propiedades y equipos

(i) Reconocimiento y medición

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(e) Propiedades y equipos, Continuación

(ii) Costos posteriores

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

(iii) Depreciación

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

Vida útil de las propiedades, planta y equipos:

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

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

(f) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

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

(g) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes son reconocidos en resultados y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados y en otros resultados integrales, dependiendo del origen de la diferencia temporaria.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por recuperar por el resultado tributario del ejercicio, usando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

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

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

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

(h) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Incentivos

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

(i) Capital emitido

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

(j) Política de dividendos

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(k) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

(l) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

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

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(m) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

La administración está evaluando el impacto de la aplicación de CINIIF 23, sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de los efectos que estas normas tendrá 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 marzo de 2019, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

Tipos de riesgo de los instrumentos financieros

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(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 8,7973049 veces el total de las obligaciones corrientes (activos corrientes/pasivos corrientes).

(c) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de precios

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

La Administradora mitiga el riesgo de precio mediante la inversión en toda gama de fondos, lo que le permite obtener una diversificación de los activos en los que 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 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(iii) Patrimonio mínimo

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

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

(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

(i) Riesgo de crédito

Riesgo no significativo.

(ii) Riesgo de liquidez

Riesgo no significativo.

(iii) Riesgo de mercado

Riesgo de Precio

Los activos financieros que podrían presentar riesgo de mercado son:

Institución financiera	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Vision Aconcagua FI A	-	40.720
Vision Aconcagua FI B	-	16.174
Vision Aconcagua Serie Única	47.682	-
Total	47.682	56.894

(e) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

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

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

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

Los Fondos de Inversión son patrimonios separados de la Administradora. De esos Fondos de Inversión, al 31 de marzo de 2019, no se observa riesgo de deterioro y por lo tanto no se ha constituido menor valor por ese concepto.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

Tipo de cambio

Riesgo directo, no significativo.

Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 31 de marzo de 2019 equivale a 1,253186 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

Información adicional cualitativa relativa a la exposición al riesgo

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

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

		31.03.2019	31.12.2018
	Moneda	M\$	M\$
Banco Bice	Pesos chilenos	8.615	14.365
Banco Bice	Dólar estadounidense	444	313
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	5.067	5.038
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	169.354	213.348
Total		183.480	233.064

(b) Cuotas de Fondos Mutuos

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

Al 31 de marzo de 2019, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 147.229,9861 cuotas, y BCI Eficiente con un saldo de 3.649,4376 cuotas.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Nombre	Moneda	31.03.2019		31.12.2018	
		Corrientes M\$	No corrientes M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Remuneración administración	Pesos chilenos	80.890	-	67.608	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	276	-	11.087	-
Total		81.166	-	78.695	-

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

Moneda	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	19.881	20.895
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	56.660	46.713
Comisión Colocación	4.349	-
Otras cuentas por cobrar	276	11.087
Total	81.166	78.695

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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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

Moneda	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	80.890	67.608
Vencimiento entre tres y seis meses	276	11.087
Vencimiento entre seis y doce meses	-	-
Total	81.166	78.695

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

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 8 – Propiedades, planta y equipos

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

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(404)	(383)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	272	293
Equipos	1.876	1.876
Depreciación acumulada Equipos	(703)	(625)
Subtotal valor neto Equipos	1.173	1.251
Valor neto total propiedades, plantas y equipos	1.445	1.544

(b) Detalle del movimiento:

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.544	1.939
Adiciones al ejercicio	-	-
Ajustes corrección año anterior	-	-
Depreciación de ejercicio	(99)	(395)
Saldo Movimiento	1.445	1.544

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

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

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

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

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

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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

(d) Remuneración personal clave de la gerencia

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

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Remuneraciones principales ejecutivos	49.539	349.782

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

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	2
Ejecutivos	1

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 31 de marzo de 2019, no existen compensaciones al personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

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

Al 31 de marzo de 2019, no existen garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Administradora no perciben ni han percibido durante los ejercicios terminado al 31 de marzo de 2019, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerado o prestaciones por incapacidad.

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

(a) Activos y Pasivos por impuestos corrientes

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

Activos por impuestos corrientes	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Impuesto por recuperar	58.088	-
Pagos provisionales mensuales	13.591	58.088
Provisión Impuesto Renta	(6.673)	-
Total impuestos corrientes	65.006	58.088

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

(a) Activos y Pasivos por impuestos corrientes, continuación

Pasivos por impuestos corrientes	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	-	-
Pagos provisionales mensuales por pagar	-	-
Provisión Impuesto Renta	-	-
Total impuestos corrientes	-	-

Tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos por el período 2014-2019

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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	1.170	3.522
Propiedades, planta y equipos	23	23
Instrumentos financieros	8.474	9.378
Perdida tributaria	-	10.821
Total	9.667	23.744

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

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

(c) Tasa efectiva de impuestos

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto, al 31 de marzo de 2019 y 2018, es la siguiente:

	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ganancias antes de impuestos	32.153	4.318
Impuesto a la renta teórico	(8.681)	(1.166)
Efectos impositivos, diferencias permanentes	(12.070)	799
Gastos por impuestos a las ganancias	(20.751)	(367)
Tasa impositiva legal	27%	27%
Tasa impositiva diferencias permanentes	37,54%	-18,50%
Tasa efectiva	64,54%	8,50%

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra una utilidad tributaria de M\$ 24.714 al 31 de marzo de 2019 por ende una provisión de impuestos de M\$ 6.673, según el siguiente detalle:

	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Gastos por impuesto a la Renta:		
Impuesto corriente del ejercicio	(6.673)	(1.166)
Impuesto corriente ejercicio anterior	-	-
Subtotales	(6.673)	(1.166)
Efectos por impuestos diferidos:		
Originados por diferencias temporarias	(14.078)	799
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(20.751)	(367)

Nota 11 – Otros activos financieros

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

Al 31 de marzo de 2019:

Cuotas de Fondos de Inversión:	Nemotécnico	Moneda	Unidades	Precio \$	M\$
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	CFIVACOFI	Pesos chilenos	559	85.298,1927	47.682
Total					47.682

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 11 – Otros activos financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

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

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2019:

Descripción	País	Moneda	M\$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	70	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	16.008	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.535	Menor a 30 días
Total			19.613	

Al 31 de diciembre de 2018:

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

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

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

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	4.332	13.048
Otros beneficios empleados	-	51.009
Total	4.332	64.057

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones	Beneficios
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 enero de 2019	13.048	51.009
Uso del beneficio	(13.048)	(51.009)
Aumento (disminución)	4.332	-
Saldo final	4.332	-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 14 – Otras provisiones corrientes

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

	31.03.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión asesorías de carteras de inversión	12.886	13.128
Provisión cuentas por pagar	6.062	36.642
Total	18.948	49.770

Nota 15 – Otras provisiones corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Administradora no mantiene saldos en otras provisiones no corrientes.

Nota 16 – Patrimonio

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

(a) Capital suscrito y pagado

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

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

	N° acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
Al 1 de enero de 2019	14.340	14.340	-	14.340
Ampliación de capital	908	908	-	908
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2019	15.248	15.248	-	15.248
Al 1 de enero de 2018	12.500	12.500	-	12.500
Ampliación de Capital	1.840	1.840	-	1.840
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14.340	14.340	-	14.340

No existen acciones propias en cartera.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 16 – Patrimonio, continuación

(b) Provisión dividendos mínimos

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

Al 31 de marzo de 2019 la Administradora no ha repartido dividendos provisorios.

(b) Provisión dividendos mínimos, continuación

Según se establece en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000, al cierre los presentes Estados Financieros, el patrimonio de la Administradora equivale a UF 12.531,86.

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

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

Nota 17 – Ganancias por acción

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

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

	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	11.402	3.951
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	15.248	12.500
	M\$	M\$
Ganancia/Pérdida básica por acción	0,7478	0,31608

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 marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 18 – Ingresos ordinarios

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

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

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	01.01.2019 al 31.03.2019	01.01.2018 al 31.03.2018
	M\$	M\$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	50.031	128.115
Comisión Adm. Fondos Mutuos	-	4.458
Comisión Colocación BCI	5.417	-
Comisión Adm. Cartera de Terceros	112.379	80.717
Total	167.827	213.290

Nota 19 – Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Costos de ventas	01.01.2019 al 31.03.2019	01.01.2018 al 31.03.2018
	M\$	M\$
Asesorías de carteras de inversión	33.512	41.776
Custodia DCV	1.841	474
Comisiones de agentes colocadores	-	4.973
Clasificación de riesgo	-	808
Seguros Fondos	3.643	4.181
Servicios de custodia	-	2.412
Market Maker	3.108	-
Total	42.104	54.624

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 20 – Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2019 al	01.01.2018 al
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Depreciación del ejercicio	99	99
Gastos bancarios	1.810	617
Gastos generales	9.861	6.482
Gastos informática	650	851
Gestión comercial	632	242
Honorarios	1.378	10.556
Otros gastos	4.723	5.254
Otros gastos del personal	(643)	9.544
Patente comercial	1.523	1.470
Registros y suscripciones	-	1.444
Servicios asesorías profesionales	1.320	1.816
Sueldos del personal	67.533	100.762
Total	88.886	139.137

Nota 21 – Ingresos financieros

El detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01.01.2019 al	01.01.2018 al
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	1.035	-
Ganancia / Pérdida en FI	(5.839)	(16.172)
Total	(4.804)	(16.172)

Nota 22 – Diferencia de cambios

Las diferencias por tipo de cambio al 31 de marzo de 2019 y 2018 son los siguientes:

Diferencia de cambios	01.01.2019 al	01.01.2018 al
	31.03.2019	31.03.2018
	M\$	M\$
Diferencia tipo de cambio	120	961
Total	120	961

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 23 – Moneda extranjera y unidades reajustables

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

	Moneda	Hasta 90 días	
		31.03.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	183.480	233.064
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	81.166	78.695
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	65.006	58.088
Activos financieros corrientes	\$ No reajutable	47.682	56.894
Total activos corrientes		377.334	426.741

Activos no corrientes:

Propiedades, planta y equipos	\$ No reajutable	1.445	1.544
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	9.667	23.744
Total activos no corrientes		11.112	25.288

Pasivos corrientes:

	Moneda	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	19.613	31.605
Impuestos corrientes	\$ No reajutable	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	4.332	64.057
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	10.749	42.372
	US\$	3.553	3.649
	UF\$	4.646	3.749
Otros pasivos no financieros	\$ No reajutable	-	-
Total pasivos corrientes		42.893	145.432

Nota 24 – Garantías, contingencias, juicios y otros

(a) Juicios y otras acciones legales

No existen juicios que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(b) Garantías de Fondos

De acuerdo con lo establecido en los artículos N° 4 y 13 de la Ley N° 20.712, el patrimonio mínimo que debe mantener la Administradora es de UF10.000. Además, la Administradora debe mantener garantías por cada uno de los Fondos y carteras administradas por el monto que sea mayor entre UF10.000, el equivalente a 1% del patrimonio promedio diario del Fondo correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización o a aquel porcentaje del patrimonio diario del Fondo correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización que determine la CMF en función de la calidad de gestión de riesgos que posea la Administradora. Al 31 de marzo de 2019, la CMF no ha dictado la referida norma.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 24 – Garantías, contingencias, juicios y otros, continuación

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 31 de marzo de 2019, por UF10.000 son las siguientes:

Vision Aconcagua Fondo de Inversión

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

Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión

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

Vision Acciones Globales Fondo de Inversión

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 24 – Garantías, contingencias, juicios y otros, continuación

(b) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(c) Otras contingencias

No existen otras contingencias

Nota 25 – Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de marzo de 2019, existen garantías comprometidas con terceros que corresponden a los contratos por Administración de Carteras y comprometan el patrimonio de la Administradora.

Administradora General de Fondos Vision Advisors SA

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

Nota 26 – Distribución del personal

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 31 de marzo de 2019:

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

Nota 27 – Medio ambiente

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A

Notas a los Estados Financieros
al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

Nota 28 – Sanciones

Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2019, la Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

Nota 29 – Hechos posteriores

1- Con fecha 26 de abril de 2019 se celebró la Sexta Junta Ordinaria de Accionistas de la Administradora en donde se aprobaron y tomaron conocimiento de las siguientes materias:

- a) La Memoria, Balance, Estados Financieros e informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.
- b) Se acordó la renovación del directorio, acordándose la elección de los señores Juan Fischer Braun, Patricio Yon León, Ricardo Zabala Hevia, Francisco Orrego Bauzá y la señora Javiera Prado Guzmán.
- c) La designación de Deloitte Auditores y Consultores Limitada como empresa de auditoría externa de la Sociedad para el ejercicio 2019.
- d) La designación del periódico El Libero para la publicación de los avisos y citaciones que deba realizar la Sociedad.
- e) Se tomó conocimiento de las operaciones con partes relacionadas, conforme al Título XVI de la Ley N°18.046, celebradas por la Sociedad durante el ejercicio 2018.
- f) Se designa como Presidente del Directorio a don Juan Fischer Braun y como Vicepresidente a doña Javiera Prado Guzmán.

2- Con fecha 22 de mayo en Sesión extraordinaria de Directorio se designa como Gerente General de la Administradora a Camila Bernat Domínguez.

La Administradora no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 01 de abril de 2019 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la Administradora.