



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

Estados Financieros por el período terminado al 30 de septiembre de 2020
y 31 de diciembre de 2019 y por el período entre el 01 de enero y 30 de
septiembre de 2020 y 2019

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

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 cambios en el patrimonio neto	5
Estados de flujos de efectivo.....	6
Notas a los estados financieros.....	7
Nota 1.- Información corporativa	7
Nota 2.- Bases de preparación de los estados financieros.....	8
Nota 3.- Políticas contables significativas	10
Nota 4.- Cambios contables	17
Nota 5.- Administración de riesgo financiero	17
Nota 6.- Efectivo y equivalentes al efectivo	21
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	22
Nota 8.- Propiedades, planta y equipo	23
Nota 9.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas	24
Nota 10- Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias	25
Nota 11- Otros activos financieros	26
Nota 12- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	27
Nota 13- Provisión por beneficios a los empleados	27
Nota 14- Otras provisiones corrientes.....	28
Nota 15- Patrimonio	28
Nota 16- Ganancias por acción.....	29
Nota 17- Ingresos ordinarios	30
Nota 18- Costos de ventas.....	30
Nota 19- Gastos de administración	31
Nota 20- Ingresos financieros	31
Nota 21- Costos financieros	31
Nota 22- Diferencias de cambio	32
Nota 23- Moneda extranjera y unidades reajustables	32
Nota 24- Garantías, contingencias, juicios y otros.....	33
Nota 25- Garantías comprometidas con terceros	34
Nota 26- Distribución del personal	35
Nota 27- Medio ambiente	35
Nota 28- Sanciones	35
Nota 29- Hechos posteriores.....	35

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

Activos	Nota	30.09.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	502.328	395.402
Otros activos no financieros, corrientes		5.261	2.162
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	46.707	63.477
Activos por impuestos, corrientes	10	-	18.964
Total activos corrientes		554.296	480.005
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	8	1.146	1.149
Activos por impuestos diferidos	10b	3.922	22.038
Total activos no corrientes		5.068	23.187
Total de activos		559.364	503.192
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	18.793	18.762
Otras provisiones, corrientes	14	11.026	18.650
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	16.435	43.334
Pasivo por impuestos corrientes	10	5.480	-
Total pasivos corrientes		51.734	80.746
Total pasivos		51.734	80.746
Patrimonio:			
Capital emitido		414.640	414.640
Ganancias (pérdidas) acumuladas		92.990	7.806
Total patrimonio		507.630	422.446
Total pasivo y patrimonio		559.364	503.192

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 de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019

(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias (pérdidas)					
Ingresos de actividades ordinarias	17	411.434	505.478	131.584	172.766
Costo de ventas	18	(14.412)	(83.376)	(1.860)	(10.933)
Ganancia bruta		397.022	422.102	129.724	161.833
Gastos de administración	19	(287.195)	(302.840)	(102.272)	(121.024)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		109.827	119.262	27.452	40.809
Ingresos financieros	20	1.999	(31.194)	84	(30.468)
Diferencias de cambio	22	179	1.659	(740)	787
Ganancia (pérdidas), antes de impuestos		112.005	89.727	26.796	11.128
Ganancia (gasto) por impuesto a las ganancias	10	(26.821)	(34.738)	(7.107)	(1.061)
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones continuadas		85.184	54.989	19.689	10.067
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		85.184	54.989	19.689	10.067
Resultado integral total		85.184	54.989	19.689	10.067
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		85.184	54.989	19.689	10.067
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras					
Ganancias por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	16	5,5866	3,6063	1,2913	0,6602
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica		5,5866	3,6063	1,2913	0,6602

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	414.640		7.806	422.446	422.446
Ganancia	-	-	85.184	85.184	85.184
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	85.184	85.184	85.184
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de septiembre de 2020	414.640	-	92.990	507.630	507.630

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	387.087		(80.489)	306.598	306.598
Ganancia	-	-	54.989	54.989	54.989
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	54.989	54.989	54.989
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	27.553	-	-	27.553	27.553
Saldo final al 30 de septiembre de 2019	414.640	-	(25.500)	389.140	389.140

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
 Por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	01.01.2020 Nota al 30.09.2020	01.01.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	517.903	563.753
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(155.103)	(209.816)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(156.405)	(186.665)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(4.340)	(5.420)
Otros pagos por actividades de operación	(96.778)	(110.230)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones	105.277	51.622
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipo clasificados como propiedades de plantas de inversión	(320)	-
Inversiones	1.999	(7.248)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	1.679	(7.248)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Aumento de Capital	-	27.554
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	27.554
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	106.956	71.928
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(30)	910
Subtotal	106.926	72.838
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivos	106.926	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6 395.402	233.064
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6 502.328	305.902

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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 30 de septiembre de 2020, la Administradora administra los siguientes Fondos:

- Vision Acciones Globales Fondo de Inversión
- Vision Deuda Global Fondo de Inversión

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

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 1 – Información Corporativa, continuación

Con fecha 04 de julio de 2018, por Resolución Exenta N°2634, rectificadora por Resolución Exenta N°2847 de fecha 13 de julio de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero, aprueba reforma a los estatutos sociales que consiste en aumentar el capital social de la Administradora.

Con fecha 24 de agosto de 2018 la Administradora informó a la CMF el nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo Vision Atacama, en el cual señala la modificación del plazo de duración y el procedimiento de liquidación del Fondo, cuya fecha de término de operaciones fue el 03 de octubre de 2018.

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

Con fecha 21 de septiembre de 2020 la Administradora liquidó el 100% de los activos y pasivos del Fondo Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión.

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 Administradora 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 Rut: 76.570.158-9.

La emisión de estos estados financieros correspondientes al período terminado al 30 de septiembre de 2020, fueron aprobados por el Directorio en sesión ordinaria celebrada con fecha 27 de noviembre de 2020.

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

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y de acuerdo a lo requerido por NIC 34 de Información Financiera Intermedia.

En la preparación de los Estados Financieros la Administradora aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

(b) Bases de medición

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

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2020 y 2019.

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio". Las paridades utilizadas corresponden al Dólar Observado del 30 de septiembre de 2020, informado por el Banco Central de Chile el día hábil siguiente y el valor de la Unidad de Fomento correspondiente al 30 de septiembre de 2020.

	30.09.2020	30.09.2019	31.12.2019
	\$	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	788,15	728,21	748,74
Unidades de Fomento (UF)	28.707,85	28.048,53	28.309,94

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

(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.

Las principales estimaciones que determina la Administradora son:

- La vida útil de los activos fijos
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos
- Provisión del personal y vacaciones
- Otras provisiones
- El valor razonable de activos y pasivos financieros

En particular, la información sobre los rubros más significativos de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los estados financieros, es incluida en las siguientes notas:

Nota 3 – Políticas contables significativas

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez con vencimientos igual o inferior a 90 días.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativo, se utilizará el valor nominal.

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

En relación con el deterioro de los activos financieros, NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

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

riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administradora aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 30 de septiembre de 2020, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

(c) Activos financieros

Clasificación

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

La Administradora clasifica los activos financieros sobre la base del:

- modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

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

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Administradora registra inversiones bajo esta categoría.

ii) Activos financieros a costo amortizado:

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

iii) Pasivos Financieros:

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

- Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo.

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

Reconocimiento:

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

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

Baja de activos y pasivos:

La Administradora da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero.

La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

Estimación de valor razonable

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

Valorización del costo amortizado

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

(d) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

(e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

La Administradora tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados; es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y el monto se pueda estimar en forma fiable.

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

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(f) 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.

La Administradora efectuará la determinación de Renta Líquida Imponible al cierre de cada ejercicio, entendiéndose por ejercicio al 31 de diciembre de 2020.

(g) Beneficios a los empleados

(i) Vacaciones del personal

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

(ii) Incentivos

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

(h) Capital emitido

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

(i) Política de dividendos

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

La Administradora distribuirá dividendos por el 30% de la utilidad líquida al cierre de cada ejercicio, entendiéndose por ejercicio, el periodo completo al 31 de diciembre de 2020.

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(j) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Remuneraciones y Comisiones:

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

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

Administración de Carteras de Terceros:

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

(k) Reconocimiento de gastos

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

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

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

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(l) Nuevos pronunciamientos contables

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

La aplicación de estas Enmiendas no ha tenido un efecto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

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
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020.

El Directorio no ha tenido la oportunidad de considerar el potencial impacto de la adopción de las nuevas normas y enmienda a las normas.

(m) Reclasificaciones

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 4 – Cambios contables

Durante el período finalizado al 30 de septiembre de 2020, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

Tipos de riesgo de los instrumentos financieros

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

(a) Riesgo de crédito

El Riesgo de crédito es la posibilidad de que una contraparte no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando una pérdida a la Administradora.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

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

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

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

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 10,714346 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 fondos mutuos de corto plazo, menor a 90 días, instrumento que tiene una baja volatilidad, por ende, bajo riesgo de cambios relevantes en precio. 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.

(ii) Tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros de la Administradora ante fluctuaciones en el valor del Tipo de Cambio.

La política de la Administradora para manejar el riesgo Tipo de Cambio es invertir en activos denominados en moneda nacional o en UF. Cuando se presenta una posibilidad de invertir en instrumentos financieros denominados en otra moneda, la Administradora puede cubrir el riesgo Tipo de Cambio a través de Contratos Forward.

(iii) Patrimonio mínimo

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

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

(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

(i) Riesgo de crédito

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

No existe exposición al riesgo de crédito al 30 de septiembre de 2020, dado que no se mantienen activos financieros.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo, continuación

(ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a la Administradora es bajo ya que mantiene una situación patrimonial estable manteniendo efectivo y equivalente al efectivo, además no cuenta con créditos vigentes al 30 de septiembre de 2020. La Administradora minimiza el riesgo de liquidez manteniendo cuotas de fondos mutuos, money market y efectivo para las necesidades de liquidez.

(iii) Riesgo de mercado

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

iv) Riesgo de Precio

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

La Administradora mitiga el riesgo de precio mediante la inversión en toda gama de fondos, lo que le permite obtener una diversificación de los activos en los que invierte.

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

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

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

Los Fondos de Inversión son patrimonios separados de la Administradora. De esos Fondos de Inversión, al 30 de septiembre de 2020, no se observa riesgo de deterioro y por lo tanto no se ha constituido menor valor por ese concepto.

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

Tipo de cambio

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 30 de septiembre de 2020 equivale a 1,767225 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

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

Riesgo COVID-19

Como se mencionó en los Estados Financieros de diciembre 2019 desde de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 "Coronavirus COVID-19" como una pandemia global, debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

En este contexto, la Administradora ha implementado diversos planes de acción para enfrentar esta pandemia, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de sus trabajadores y de sus clientes, como también el aseguramiento de la continuidad operacional y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez.

i) Plan de continuidad operacional: Desde mediados de marzo la Administradora comenzó a desarrollar iniciativas que permitieran el resguardo de sus trabajadores, clientes y proveedores y al mismo tiempo asegurar la continuidad de sus operaciones en los ámbitos de salud, seguros, pensiones y bancarias. Es así como se ha implementado Teletrabajo total y parcial para los trabajadores según la evolución de las medidas sanitarias establecidas por el Ministerio de Salud, implementando en caso de trabajo presencial, todas las medidas de seguridad y protocolos basados en las recomendaciones de las autoridades sanitarias.

A nivel comercial, dadas las características de nuestro negocio, hemos podido mantener la comunicación con nuestros clientes por medios remotos, asesorándolos continuamente en la evolución del mercado y sus inversiones. Por otro lado, creemos que la pandemia ha tenido efectos sobre los ingresos de la empresa, lo que se ve reflejado en una caída de casi 16% este semestre en comparación al 2019.

ii) Requerimientos de liquidez y capital: La Administradora no se ha visto afectada en su liquidez, ya que ha realizado eficiencias en costos de ventas que han permitido mejorar los resultados a pesar de la caída en ingresos. Estas eficiencias no han requerido por ahora reducción de personal ni adopción de ley de protección al empleo.

La gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por la Administración. A septiembre, la Administradora cuenta con niveles de capital y liquidez adecuados para mantener los niveles de operación esperados para el año 2020.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

Riesgo COVID-19, continuación

En resumen, la Administradora se encuentra evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos que el brote de COVID-19 pueda tener en el negocio propiamente tal, en sus colaboradores, clientes y proveedores. Asimismo, mantiene una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir la propagación de la pandemia. Sin embargo, y aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente al cierre del año, actualmente no podemos estimar con certeza, los impactos totales que tendrá en nuestros negocios.

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) La composición al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

		30.09.2020	31.12.2019
	Moneda	M\$	M\$
Banco Bice	Pesos chilenos	18.073	31.132
Banco Bice	Dólar estadounidense	9.287	8.301
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	86.354	85.909
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	388.614	270.059
Total		502.328	395.402

(b) Cuotas de fondos mutuos

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

Al 30 de septiembre de 2020, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 331.002,9166 cuotas, y BCI Eficiente Serie Alto con un saldo de 3.649,4376 cuotas y BCI Eficiente Serie Class con un saldo de 79.747,7976 cuotas.

Al 31 de diciembre de 2019, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 231.332,6521 cuotas, y BCI Eficiente Serie Alto con un saldo de 3.649,4376 cuotas y BCI Eficiente Serie Class con un saldo de 79.747,7976 cuotas.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Nombre	Moneda	30.09.2020		31.12.2019	
		Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
		M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración administración	Pesos chilenos	46.409	-	60.170	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	298	-	3.307	-
Total		46.707	-	63.477	-

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

	Moneda	30.09.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	3.956	15.323
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos	42.453	35.202
Comisión Colocación	Pesos chilenos	-	75
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	298	12.877
Total		46.707	63.477

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administradora aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al período comprendido entre el 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

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

	Moneda	30.09.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	46.707	63.477
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos	-	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos	-	-
Total		46.707	63.477

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

(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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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

La Administradora no tiene garantías y mejoras crediticias pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados, pero no deteriorados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019.

Nota 8 – Propiedades, planta y equipo

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

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(527)	(465)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	149	211
Equipos	2.196	1.876
Depreciación acumulada Equipos	(1.199)	(938)
Subtotal valor neto Equipos	997	938
Valor neto total propiedades, planta y equipo	1.146	1.149

La composición de Propiedades, planta y equipo, es la siguiente:

(b) Detalle del movimiento:

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.149	1.544
Adiciones al período	320	
Ajustes corrección año anterior		
Depreciación de período	(323)	(395)
Saldo Movimiento	1.146	1.149

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 9 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, no existen cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen transacciones con relacionadas y con efectos en resultados.

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

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

(d) Remuneración personal clave de la gerencia

Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Administradora:

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Remuneraciones principales ejecutivos	147.020	184.962

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

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	2
Ejecutivos	1

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 30 de septiembre de 2020, no existen compensaciones al personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 9 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

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

Al 30 de septiembre de 2020, no existen garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Administradora no perciben ni han percibido durante el período terminado al 30 de septiembre de 2020, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerado o prestaciones por incapacidad.

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

(a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora ha determinado los impuestos corrientes, según el siguiente detalle:

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	3.225	18.964
Impuestos por pagar	(8.705)	
Total impuestos (pagar) cobrar, corrientes netos	(5.480)	18.964

Respecto a lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la NIC 12 (Impuestos a las Ganancias) los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas que al final del período, hayan sido aprobadas. A estos efectos, y de acuerdo a lo mencionado anteriormente, la Administradora ha aplicado las tasas establecidas y vigentes para el Sistema Parcialmente Integrado.

(b) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	4.438	3.091
Propiedades, planta y equipo	24	23
Pérdida tributaria	-	20.159
Fondo Mutuo	(540)	(1.235)
Total	3.922	22.038

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

(c) Tasa efectiva de impuestos

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto, al 30 de septiembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
Ganancias antes de impuestos	112.005	89.727
Impuesto a la renta teórico	(30.241)	(24.226)
Efectos impositivos, diferencias permanentes	3.420	(10.512)
Gastos por impuestos a las ganancias	(26.821)	(34.738)
Tasa impositiva legal	(27,00%)	(27,00%)
Tasa impositiva diferencias permanentes	3,05%	(11,72%)
Tasa efectiva	(23,95%)	(38,72%)

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra una utilidad tributaria de M\$32.238 al 30 de septiembre de 2020 por lo que genera provisión de impuesto a la renta de M\$8.705 (al 30 de septiembre de 2019 registra una utilidad tributaria de M\$111.291), según el siguiente detalle:

	30.09.2020	30.09.2019
Gastos por impuesto a la Renta:	M\$	M\$
Impuesto corriente del período	(8.705)	(30.048)
Impuesto corriente período anterior		-
Subtotales	(8.705)	(30.048)
Efectos por impuestos diferidos:		
Reversos por diferencias temporarias	(18.116)	(4.690)
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(26.821)	(34.738)

Nota 11 – Otros activos Financieros

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, no se registran otros activos financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2020:

Descripción	País	Moneda	M\$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	5.979	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	10.103	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	2.711	Menor a 30 días
Total			18.793	

Al 31 de diciembre de 2019:

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

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

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

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	16.435	11.449
Otros beneficios empleados	-	31.885
Total	16.435	43.334

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones	Beneficios
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 enero de 2020	11.449	31.885
Uso del beneficio	(6.375)	(31.885)
Aumento (disminución)	11.361	-
Saldo final	16.435	-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 14 – Otras provisiones corrientes

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

	30.09.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión asesorías de carteras de inversión	2.634	9.272
Provisión por asesorías	8.392	9.378
Total	11.026	18.650

Nota 15 – Patrimonio

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el período y año terminado al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito y pagado

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

Los saldos al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
Al 1 de enero de 2020	15.248	15.248	-	15.248
Ampliación de capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2020	15.248	15.248	-	15.248
Al 1 de enero de 2019	14.340	14.340	-	14.340
Ampliación de Capital	908	908	-	908
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	15.248	15.248	-	15.248

Es importante mencionar que existe un aumento de capital aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Exenta N°2634 de fecha 04 de julio de 2018, rectificadas por Resolución Exenta N°2847 de fecha 13 de julio de 2018. A la fecha del presente Estado Financiero se han suscrito y pagado 2.748 acciones de las 8.886 por suscribir.

El aumento de capital efectuado en el año 2019 correspondiente a 908 acciones, equivale a M\$27.554.

No existen acciones propias en cartera.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Nota 15 – 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 30 de septiembre de 2020 la Administradora no ha repartido dividendos provisorios.

Según se establece en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000. Al cierre de los presentes Estados Financieros, el patrimonio de la Administradora equivale a UF17.672,25.

(c) Provisión dividendos mínimos

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

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

Nota 16 – Ganancias por acción

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

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

	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	85.184	54.989
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	15.248	15.248
	M\$	M\$
Ganancia/Pérdida básica por acción	5,5866	3,6063

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 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 17 – Ingresos ordinarios

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

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

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	01.01.2020 al	01.01.2019 al	01.07.2020 al	01.07.2019 al
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	67.497	157.199	12.746	56.765
Comisión Adm. Cartera de Terceros	343.722	331.973	118.796	110.575
Comisión Colocación	215	16.306	42	5.426
Total	411.434	505.478	131.584	172.766

Nota 18 – Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Costos de ventas	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	al 30.09.2020	al 30.09.2019	al 30.09.2020	al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías de carteras de inversión	-	59.258	-	1.895
Custodia DCV	7.104	7.447	1.665	2.945
Com. de Colocación Corredores	1.289	5.399	195	4.008
Seguros Fondos	3.647	4.555	-	333
Servicios de custodia	1.699	620	-	420
Market Maker	673	6.097	-	1.332
Total	14.412	83.376	1.860	10.933

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 19 – Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2020 al 30.09.2020	01.01.2019 al 30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación	323	296	113	99
Gastos bancarios	1.339	3.005	91	(5)
Gastos generales	42.541	33.683	14.457	15.065
Gastos informática	2.388	2.713	868	1.362
Gestión comercial	44	841	-	-
Honorarios	1.962	2.884	804	-
Otros gastos	27.132	20.971	8.734	7.534
Otros gastos del personal	6.054	13.457	1.995	7.067
Patente comercial	1.779	2.263	1.030	740
Registros y suscripciones	172	3.334	-	3.334
Servicios asesorías profesionales	21.175	20.877	10.033	14.842
Sueldos del personal	182.286	198.516	64.147	70.986
Total	287.195	302.840	102.272	121.024

Nota 20 – Ingresos financieros

El detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 30 de septiembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01.01.2020 al 30.09.2020	01.01.2019 al 30.09.2019	01.07.2020 al 30.09.2020	01.07.2019 al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	1.999	3.559	84	1.283
Ganancia / (pérdida) en FI	-	(34.753)	-	(31.751)
Total	1.999	(31.194)	84	(30.468)

Nota 21 – Costos financieros

Al 30 de septiembre de 2020 y 2019 no presenta costos financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 22 – Diferencias de cambios

Las diferencias por tipo de cambio al 30 de septiembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Diferencia de cambios	01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
	al 30.09.2020	al 30.09.2019	al 30.09.2020	al 30.09.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia por tipo de cambio	179	1.659	(740)	787
Total	179	1.659	(740)	787

Nota 23 – Moneda extranjera y unidades reajustables

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

	Moneda	Hasta 90 días	
		30.09.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	502.328	395.402
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	46.707	63.477
Otros Activos No Financieros	\$ No reajutable	5.261	2.162
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	-	18.964
Activos financieros corrientes	\$ No reajutable	-	-
Total activos corrientes		554.296	480.005
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	\$ No reajutable	1.146	1.149
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	3.922	22.038
Total activos no corrientes		5.068	23.187
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	18.793	18.762
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	16.435	43.334
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	2.634	10.773
	US\$	-	2.195
	UF\$	8.392	5.682
Otros pasivos no financieros	\$ No reajutable	-	-
Pasivo por impuestos corrientes	\$ reajutable	5.480	-
Total pasivos corrientes		51.734	80.746

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 24 – Garantías, contingencias, juicios y otros

(a) Juicios y otras acciones legales

No existen juicios que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(b) Garantías de Fondos

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

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 30 de septiembre de 2020, por UF10.000 son las siguientes:

Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37568
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

Vision Acciones Globales Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37570
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

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

Vision Deuda Global Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37569
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

(b) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(c) Otras contingencias

No existen otras contingencias.

Nota 25 – Garantías comprometidas con terceros

Al 30 de septiembre de 2020, existen garantías comprometidas con terceros que corresponden a los contratos por Administración de Carteras y comprometan el patrimonio de la Administradora.

Administradora General de Fondos Vision Advisors SA

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37571
Monto	:	UF 16.000
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Los mandantes de Contratos de Administración de Carteras, representados por Banco Bice según Artículos Nos.98 y 99 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Nota 26 – Distribución del personal

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 30 de septiembre de 2020:

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

Nota 27 – Medio ambiente

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

Nota 28 – Sanciones

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la sociedad administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 29 – Hechos posteriores

Con fecha 28 de octubre de 2020, la Administradora recibió la solicitud de rescate por el total de cuotas vigentes a esa fecha de las series B y D del fondo Vision Acciones Globales Fondo de Inversión, quedando sin aportantes ni cuotas en circulación. El día de la recepción de los rescates, se informa a la Comisión para el Mercado Financiero de esta situación y se le solicita el término de las operaciones del Fondo. El día 3 de noviembre de 2020 se efectúa el pago de los rescates finales. Posteriormente, se solicita a la CMF poner término a las operaciones del Fondo y cancelar la inscripción del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Reglamentos Internos.

Con fecha 19 de noviembre de 2020, la Sociedad Vision Advisors Asset Managers SpA y los señores Boris Garafulic Litvak y Arturo Alegría Chaud, vendieron la totalidad de sus acciones de la Sociedad Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A a las sociedades Fingroup SpA y a la sociedad Fund Services SpA.

Como consecuencia de dicha compraventa, los nuevos accionistas de la Sociedad Administradora son los siguientes:

- Fingroup SpA dueña de 15.247 acciones; y
- Fund Services SpA dueña de 1 acción.

Adicionalmente, se realizó Sesión Extraordinaria de Directorio, donde don Juan Fischer Braun, don Ricardo Zabala Hevia, don Arturo Alegría Chaud, don Cristián Alday Espinoza y doña Javiera Prado Guzmán renunciaron al directorio de la Sociedad, designándose como reemplazantes a don Erwin Merino Seguel, don Nelson Medel Letelier, don Sebastián Delpiano Torrealba, don Pedro Pablo Cruz Morandé y doña María de los Ángeles Purcell Burotto, quienes asumieron sus cargos hasta la próxima Junta Ordinaria de

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

Accionistas de la Sociedad. El directorio acordó designar a don Erwin Merino Seguel como Presidente del directorio.

Considerando los cambios de propiedad de la Sociedad y habiéndose recibido también la renuncia de la Gerente General, doña Camila Bernat Domínguez, el directorio acordó designar en su reemplazo a don Raimundo Ducci Boetsch.

Por último, se informa que el nuevo domicilio legal de la Sociedad es Avenida Rosario Norte N°555, Piso 19, Las Condes, Santiago.

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