

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

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2021 (No auditados) y 31 de diciembre de 2020 y por el período de seis y tres meses terminado al 30 de junio 2021 y 2020.

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento



Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A., que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2021, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminado al 30 de junio de 2021, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Los estados financieros intermedios de resultados integrales por el período de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020, y los correspondientes estados intermedios de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de seis meses terminados en esa fecha y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha 9 de septiembre de 2020, declaraba que a base de su revisión, no tienen conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a dichos estados financieros intermedios para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera. El estado de situación financiera de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de diciembre de 2020, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha (los cuales no se presentan adjuntos a este informe de revisión), fueron auditados por otros auditores, en cuyo informe de fecha 25 de marzo de 2021, expresaron una opinión sin modificaciones sobre esos estados financieros auditados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.



Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

Claudia González O.

KPMG SpA

Santiago, 13 de septiembre de 2021

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de situación financiera intermedios.....	3
Estados de resultados integrales intermedios	4
Estados de cambios en el patrimonio neto intermedios	5
Estados de flujos de efectivo intermedios.....	6
Notas a los estados financieros intermedios	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	18
Nota 6.- Efectivo y equivalentes al efectivo	22
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	26
Nota 11- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes.....	27
Nota 12- Provisión por beneficios a los empleados.....	28
Nota 13- Otras provisiones corrientes.....	28
Nota 14- Patrimonio	29
Nota 15- Ganancias por acción.....	30
Nota 16- Ingresos ordinarios	30
Nota 17- Costos de ventas.....	31
Nota 18- Gastos de administración.....	31
Nota 19- Ingresos financieros	31
Nota 20- Costos financieros	32
Nota 21- Diferencias de cambio	32
Nota 22- Moneda extranjera y unidades reajustables	32
Nota 23- Garantías, contingencias, juicios y otros.....	33
Nota 24- Garantías comprometidas con terceros	34
Nota 25- Distribución del personal	34
Nota 26- Medio ambiente	34
Nota 27- Sanciones	34
Nota 28- Hechos relevantes.....	34
Nota 29- Hechos posteriores.....	35

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera Intermedios
al 30 de junio de 2021 (No Auditado) y 31 de diciembre de 2020

Activos	Nota	30.06.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	303.382	332.891
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	21.087	1.004
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	101.834	180.000
Activos por impuestos corrientes	10 a	387	2.570
Total activos corrientes		426.690	516.465
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	8	-	1.034
Activos por impuestos diferidos	10 b	8.433	492
Total activos no corrientes		8.433	1.526
Total activos		435.123	517.991
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	11	2.483	31.844
Otras provisiones	13	3.679	3.793
Provisiones por beneficios a los empleados	12 a	13.118	3.869
Total pasivos corrientes		19.280	39.506
Total pasivos		19.280	39.506
Patrimonio:			
Capital emitido		414.640	414.640
Ganancias acumuladas		1.203	63.845
Total patrimonio		415.843	478.485
Total pasivo y patrimonio		435.123	517.991

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Resultados Integrales Intermedios
Por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020 (No Auditados)

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2021	01.01.2020	01.04.2021	01.04.2020
		30.06.2021	30.06.2020	30.06.2021	30.06.2020
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias (pérdidas)					
Ingresos de actividades ordinarias	16	33.762	279.851	21.717	134.265
Costo de ventas	17	(3.955)	(12.552)	(2.169)	(2.276)
Ganancia bruta		29.807	267.299	19.548	131.989
Gastos de administración	18	(46.282)	(184.924)	(20.391)	(94.997)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		(16.475)	82.375	(843)	36.992
Ingresos financieros	19	1.546	1.916	285	780
Costos financieros	20	-	-	-	-
Diferencias de cambio	21	385	918	130	175
Ganancia (pérdidas), antes de impuestos		(14.544)	85.209	(428)	37.947
Ganancia (gasto) por impuesto a las ganancias	10 c-d	7.941	(19.714)	(226)	(13.100)
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones continuadas		(6.603)	65.495	(654)	24.847
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones discontinuadas			-		-
Ganancia (pérdida)		(6.603)	65.495	(654)	24.847
Resultado integral total		(6.603)	65.495	(654)	24.847
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(6.603)	65.495	(654)	24.847
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras					
Ganancias por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	15	(0,4330)	4,2952	(0,0429)	1,6295
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica		(0,4330)	4,2952	(0,0429)	1,6295

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios

Por los períodos de seis y tres meses comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020 (No Auditados)

	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2021	414.640		63.845	478.485
Pérdida del período	-	-	(6.603)	(6.603)
Resultado integral	-	-	(6.603)	(6.603)
Dividendos provisorios 2020			24.016	24.016
Dividendos definitivos	-	-	(80.055)	(80.055)
Saldo final al 30 de junio de 2021	414.640	-	1.203	415.843

	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	414.640	-	7.806	422.446
Ganancia del período	-	-	65.495	65.495
Resultado integral	-	-	65.495	65.495
Saldo final al 30 de junio de 2020	414.640	-	73.301	487.941

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Por los períodos de seis y tres meses comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2021 y 2020
(No Auditados)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	01.01.2021 al 30.06.2021	01.01.2020 al 30.06.2020
		M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		15.904	349.043
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(22.696)	(94.538)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(20.856)	(114.030)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	(4.340)
Otros pagos por actividades de operación		(2.349)	(71.256)
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de operaciones		(29.997)	64.879
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		117	1.914
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		117	1.594
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Cobro Préstamo a entidad relacionada	9	80.050	-
Dividendos		(80.055)	-
		<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(5)	-
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(29.885)	66.473
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		376	647
Subtotal		<hr/> (29.509)	<hr/> 67.120
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivos		(29.509)	67.120
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	<hr/> 332.891	<hr/> 395.402
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	<hr/> 303.382	<hr/> 462.522

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros intermedios

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 Avenida Rosario Norte N°555, piso 19, oficina 1901, en la comuna de Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Al 30 de junio de 2021, la Administradora administra el Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur (administrado desde el 09 de diciembre de 2020) y, Fondo de Inversión Privado Tobalaba y Fondo de Inversión Privado El Bosque (administrados desde el 23 de abril de 2021).

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.

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 de los presentes estados financieros no fueron suscritas, ni pagadas, por lo tanto, el capital quedó en \$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 2020 fueron suscritas y pagadas 2.701 acciones por Vision Advisors Managers SpA y 47 acciones por Boris Garafulic. Dado lo anterior, el capital de la Administradora en acciones suscritas y pagadas al 31 de diciembre 2020 es de 15.248 acciones equivalentes a \$414.640.808.

Con fecha 04 de julio de 2018, por Resolución Exenta N°2634, rectificadas 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 1 – Información Corporativa, continuación

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.

Con fecha 3 de noviembre de 2020 la Administradora liquidó el 100% de los activos y pasivos del Fondo Vision Acciones Globales Fondo de Inversión.

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, a las sociedades Fingroup SpA y Fund Services SpA., actuales accionistas.

Con fecha 29 de diciembre de 2020 la Administradora liquidó el 100% de los activos y pasivos del Fondo Vision Deuda Global Fondo de Inversión.

Al 30 de junio de 2021, los Accionistas de la Administradora se componen como sigue:

Fingroup SpA	76.951.462-7	15.247 acciones	99,99%
Fund Services Chile SpA	77.060.973-9	1 acción	0,01%

Estos estados financieros intermedios fueron aprobados por el Directorio en Sesión Ordinaria celebrada con fecha 09 de septiembre de 2021.

Los auditores independientes de la Administradora corresponden a KPMG Auditores y Consultores SpA para 2021.

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. han sido preparados de acuerdo con NIC34 “Información Financiera Intermedia”, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

En la preparación de los Estados Financieros Intermedios 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 intermedios 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

(b) Bases de medición

Los estados financieros intermedios 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 intermedios de la Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 y, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivos por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2021 y 2020.

(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 Intermedios 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, informado por el Banco Central de Chile el día hábil siguiente y el valor de la Unidad de Fomento correspondiente al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

	30.06.2021	31.12.2020
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	727,76	710,95
Unidades de Fomento (UF)	29.709,83	29.070,33

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

(e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios 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 Propiedades, planta y equipo
- Impuesto a la renta e impuestos diferidos
- Provisión de Beneficios al Personal
- 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 intermedios, 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 intermedios.

(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, NIIF9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. 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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

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

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 NIIF9. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

(c) Activos financieros

Clasificación

De acuerdo con NIIF9, 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 adquieran 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 Intermedios.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 Intermedios 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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.

(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, las referidas ganancias líquidas del ejercicio serán registradas como un pasivo al momento de ser ratificado este último por la Junta de Accionistas de la Sociedad.

La Administradora distribuirá dividendos por el 30% de la utilidad líquida al cierre de cada ejercicio.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 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 NIIF15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a las remuneraciones cobradas a los fondos administrados. 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 NIIF15 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 privados administrados por la Sociedad son en base a un monto fijo en UF y, en el caso del Fondo Público administrado, una remuneración fija anual en USD para cada Serie de Cuotas.

En el evento que el monto de los aportes pagados en una serie menos las disminuciones de capital de la respectiva Serie superen los M\$14.000 dólares, el monto de la Remuneración de Administración de la Serie respectiva, se incrementará sumando lo que resulte de aplicar un 0,25% anuales IVA incluido para el caso de la Serie A y en un 0,25% anuales exento de IVA para el caso de la Serie E, sobre el valor que haya tenido mensualmente los montos de los aportes pagados de cada Serie del Fondo menos las disminuciones de capital de la Serie respectiva.

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.

(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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(I) Nuevos pronunciamientos contables

Los siguientes pronunciamientos contables modificados son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2021:

Modificaciones a las NIIF

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia Fase 2 (Modificaciones a las NIIF9, NIC39, NIIF7, NIIF4 y NIIF16).

El siguiente pronunciamiento contable se aplica a partir de los períodos iniciados el 1 de abril de 2021, permitiéndose su adopción anticipada:

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a la NIIF16).

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2021, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros intermedios. La Administradora tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF17 <i>Contratos de Seguro.</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF9 para permitirles implementar la NIIF9 y la NIIF17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF9 y la NIIF15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC37).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada.
<i>Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020.</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Propiedades, Planta y Equipo – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC16).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC1).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(l) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

Modificaciones a las NIIF	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF10 y NIC28).</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF3).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC1 y Declaración de Práctica 2 Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC8).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
<i>Impuesto diferido relacionados con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC12).</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.

La Administración estima que no se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes, tengan un impacto significativo en los estados financieros intermedios de la Sociedad.

(m) Reclasificaciones

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios, no se han efectuado reclasificaciones.

Nota 4 – Cambios contables

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2021, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros intermedios.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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 por ella administrados o con sus entidades relacionadas, 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez, continuación

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 22,131224 veces el total de las obligaciones corrientes (activos corrientes/pasivos corrientes) al 30 de junio de 2021 (13,073078 veces al 31 de diciembre de 2020).

(c) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de precios

La Administradora invierte principalmente en cuotas de 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 evaluar y 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, por lo cual el Directorio estableció un monto sobre las UF10.000 a mantener y monitorear periódicamente.

(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

(i) Riesgo de crédito

No existe exposición al riesgo de crédito al 30 de junio de 2021, dado que no se mantienen activos financieros.

(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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020. La Administradora minimiza el riesgo de liquidez manteniendo cuotas de fondos mutuos, money market y efectivo para las necesidades de liquidez.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

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

(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 de 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 fondos mutuos, 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.

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.

Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 30 de junio de 2021 equivale a 1,056920 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo. La Administradora no posee antecedentes adicionales de exposición al riesgo. Sin embargo, existe una política de revisión constante de eventuales riesgos.

Riesgo COVID-19

Desde 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

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 de 2020 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.

ii) Seguridad de la información: se mantiene un contrato con Wydefense que licencia la solución WSyngular, instalado en los computadores y que proporciona, además, escaneo en línea de archivos (los cuales quedan bloqueados en caso de resultar positivos y requieren del desbloqueo por parte de TI). Esto permite tener una protección dinámica, que ofrece acciones preventivas, de contención y corrección, como filtros de browsing seguro, asegura el acceso y el uso de internet; elimina amenazas con inteligencia artificial; antimalware libre de firmas; protege a los usuarios en todo momento y lugar, con o sin internet; descubre y previene ataques en tiempo real; reportaría en línea; soporte 24x7 por equipo de expertos Wydefence.

Cabe señalar que se cuenta con seguridad perimetral proporcionada por Fortinet y las passwords de las cuentas corporativas de Office 365 (para el caso de Sharepoint) vencen cada 3 meses. Además, errores repetitivos de claves bloquea las cuentas (tanto Office 365 como VPN) con un máximo de cinco intentos. La política de passwords actual requiere contraseñas complejas. Asimismo, se cuenta con respaldo diario de información que incluye tanto bases de datos, archivos de usuarios y recursos de procesamiento que permite recuperación en caso de falla mayor.

iii) 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 por el cierre de fondos debido al cambio de controlador.

La gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por la Administración. A junio, la Administradora cuenta con niveles de capital y liquidez adecuados para mantener los niveles de operación esperados para el año 2021.

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 durante parte del año 2021, actualmente no podemos estimar con certeza, los impactos totales que tendrá en nuestros negocios.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

(a) La composición al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

		30.06.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
	Moneda		
Banco Bice	Pesos chilenos	63.589	90.496
Banco Bice	Dólar estadounidense	27.136	13.711
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	212.657	228.684
Total		303.382	332.891

(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 junio de 2021, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 180.995,8505 cuotas.

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 194.739,9290 cuotas.

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

		30.06.2021		31.12.2020	
		Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
	Nombre	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	21.087	-	1.004	-
Total		21.087	-	1.004	-

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

		30.06.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
	Moneda		
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	19.334	1.004
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	1.753	
Total		21.087	1.004

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas. 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 NIIF9. Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

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

		30.06.2021	31.12.2020
	Moneda	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	21.087	1.004
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos	-	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos	-	-
Total		21.087	1.004

(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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

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

La Administradora no tiene garantías y mejoras crediticias pignoradas como garantías relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados, pero no deteriorados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Nota 8 – Propiedades, planta y equipo

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

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Muebles y Útiles	-	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	-	(547)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	-	129
Equipos	-	2.196
Depreciación acumulada Equipos	-	(1.291)
Subtotal valor neto Equipos	-	905
Valor neto total propiedades, planta y equipo	-	1.034

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 8 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

(b) Detalle del movimiento:

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.034	1.149
Adiciones al período	-	320
Ventas/Bajas del período	(922)	-
Depreciación de período	(112)	(435)
Saldo Movimiento	-	1.034

Nota 9 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

La composición de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas es la siguiente:

		30.06.2021	31.12.2020
	Moneda	M\$	M\$
Préstamo Fingroup SpA	Pesos chilenos	101.834	180.000
Total		101.834	180.000

Corresponde a pagaré suscrito con fecha 3 de diciembre de 2020, con una tasa del 2,7% anual y pagadero en una cuota con vencimiento a la vista.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

(c) Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, existen las siguientes transacciones con relacionadas y con efectos en resultados.

Sociedad	Rut	Descripción transacción	Tipo de Relación	30-06-2021		31-12-2020	
				Montos M\$	Efecto en resultados M\$	Montos M\$	Efecto en Resultados M\$
Fingroup SpA	76.951.462-7	Préstamo	Matriz	-	-	(180.000)	-
Fingroup SpA	76.951.462-7	Cobro préstamo	Matriz	80.050	1.885		
Totales				80.050	1.885	(180.000)	-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 9 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

La Administradora tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con entidades relacionadas durante el período, con excepción de los dividendos pagados y aportes de capital recibidos, los cuales 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Administradora:

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Remuneraciones principales ejecutivos	28.015	161.735

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

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	2
Ejecutivos	0

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 30 de junio de 2021, no existen compensaciones al personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

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

Al 30 de junio de 2021, 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 junio de 2021, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerado, prestaciones por incapacidad o dietas.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

(a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Administradora ha determinado los impuestos corrientes, según el siguiente detalle:

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	387	3.810
Impuestos por pagar	-	(1.240)
Total impuestos por cobrar (pagar), corrientes netos	387	2.570

(b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Activos		
Provisión de vacaciones	1.363	1.045
Propiedades, planta y equipo	-	12
Pérdida tributaria	7.102	-
Pasivos		
Fondo Mutuo	(32)	(565)
Total activo neto por impuestos diferidos	8.433	492

Respecto a lo anterior y de acuerdo con lo establecido por la NIC12 (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.

(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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
(Pérdida) ganancia antes de impuestos	(14.544)	102.843
Impuesto a la renta teórico	(3.927)	(27.768)
Efectos impositivos, diferencias permanentes	11.868	4.982
Ganancia (gasto) por impuestos a las ganancias	7.941	(22.786)
Tasa impositiva legal	(27,00%)	(27,00%)
Tasa impositiva diferencias permanentes	81,60%	4,84%
Tasa efectiva	54,60%	(22,16%)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

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

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora no registró provisión de impuesto a la renta al 30 de junio de 2021 (M\$1.240 al 31 de diciembre de 2020). El detalle del resultado por Impuestos a las ganancias, es el siguiente:

	30.06.2021	31.12.2020
Ganancia (gasto) por impuesto a la Renta:	M\$	M\$
Impuesto corriente del período	-	(1.240)
Impuesto corriente período anterior	-	-
Subtotales	-	-
Efectos por impuestos diferidos:		
Reversos por diferencias temporarias	7.941	(21.546)
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a las ganancias	7.941	(22.786)

Nota 11 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 30 de junio de 2021:

Descripción	País	Moneda	M\$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	1.007	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	854	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	622	Menor a 30 días
Total			2.483	

Al 31 de diciembre de 2020:

Descripción	País	Moneda	M\$	Vencimiento
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	3.785	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	3.233	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	810	Menor a 30 días
Dividendos por pagar	Chile	Pesos	24.016	Menor a 90 días
Total			31.844	

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 12 – Provisión por beneficios a los empleados

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

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	5.046	3.869
Bono Discrecional	8.072	-
Total	13.118	3.869

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones	Beneficios
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 enero de 2021	3.869	-
Uso del beneficio	-	-
Aumento (disminución)	1.177	8.072
Saldo final	5.046	8.072

	Vacaciones	Beneficios
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 enero de 2020	11.449	31.885
Uso del beneficio	(6.375)	(31.885)
Aumento (disminución)	(1.205)	-
Saldo final	3.869	-

Nota 13 – Otras provisiones corrientes

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

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Provisión de asesorías	3.679	3.793
Total	3.679	3.793

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 14 – Patrimonio

Los movimientos experimentados por el patrimonio por el período terminado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se detallan a continuación:

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
Al 1 de enero de 2021	15.248	15.248	-	15.248
Ampliación de capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2021	15.248	15.248	-	15.248
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 31 de diciembre de 2020	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\$27.553.

No existen acciones propias en cartera.

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

(b) Provisión dividendos mínimos

La Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio, de acuerdo a como se indica en los estatutos de la Administradora.

Al 30 de junio de 2021 la Administradora no efectuó provisión de dividendo mínimo al cierre del período (M\$24.016 al 31 de diciembre de 2020. Ver Nota 11). en Sesión de Directorio con fecha 25 de marzo se propuso distribuir el 100% de las utilidades del ejercicio de la AGF a sus accionistas, por un monto de M\$80.050, lo cual fue ratificado por la Junta de Accionistas con fecha 31 de marzo de 2021.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 14 – Patrimonio, 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 UF10.000. Al cierre de los presentes Estados Financieros Intermedios, el patrimonio de la Administradora equivale a UF10.569,22.

(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 15 – Pérdida por acción

Las pérdidas 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:

	30.06.2021	31.12.2020
	M\$	M\$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(6.603)	80.055
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	15.248	15.248
	M\$	M\$
Ganancia/Pérdida básica por acción	(0,4330)	5,2502

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

Nota 16 – 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 el Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur, Fondo de Inversión Privado Tobalaba y Fondo de Inversión Privado El Bosque, además de la administración de Carteras de terceros hasta el mes de noviembre de 2020. El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	01.01.2021 al 30.06.2021	01.01.2020 al 30.06.2020	01.04.2021 al 30.06.2021	01.04.2020 al 30.06.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	30.252	54.751	18.207	20.644
Comisión Adm. Cartera de Terceros	-	224.926	-	113.558
Comisión Adm. Prestación de Servicios	3.500	-	3.500	-
Comisión Colocación	10	174	10	63
Total	33.762	279.851	21.717	134.265

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 17 – Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas al 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

Costos de ventas	01.01.2021 al 30.06.2021 M\$	01.01.2020 al 30.06.2020 M\$	01.04.2021 al 30.06.2021 M\$	01.01.2020 al 30.06.2020 M\$
Custodia DCV	3.661	5.384	2.022	2.204
Com. de Colocación Corredores	-	1.095	-	262
Seguros Fondos	294	4.741	147	2
Servicios de custodia	-	659	-	93
Market Maker	-	673	-	(285)
Total	3.955	12.552	2.169	2.276

Nota 18 – Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2021 al 30.06.2021 M\$	01.01.2020 al 30.06.2020 M\$	01.04.2021 al 30.06.2021 M\$	01.04.2020 al 30.06.2020 M\$
Gastos generales	1.100	28.085	113	13.956
Gestión comercial	-	44	-	-
Honorarios	-	1.159	-	1.159
Otros gastos	-	18.397	-	9.282
Sueldos del personal	38.059	118.139	17.913	60.179
Servicios asesorías profesionales	5.820	11.141	1.850	7.874
Otros gastos del personal	-	4.058	-	817
Gastos informática	1.105	1.520	444	871
Depreciación	112	211	-	113
Gastos bancarios	86	1.248	71	573
Patente comercial	-	749	-	-
Registros y suscripciones	-	173	-	173
Total	46.282	184.924	20.391	94.997

Nota 19 – Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros al 30 de junio de 2021 y 2020 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01.01.2021 al 30.06.2021 M\$	01.01.2020 al 30.06.2020 M\$	01.04.2021 al 30.06.2021 M\$	01.04.2020 al 30.06.2020 M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	1.546	1.916	285	780
Total	1.546	1.916	285	780

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 20 – Costos financieros

Al 30 de junio de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene costos financieros.

Nota 21 – Diferencias de cambios

Las diferencias por tipo de cambio al 30 de junio de 2021 y 2020, son los siguientes:

Diferencia de cambios	01.01.2021	01.01.2020	01.04.2021	01.04.2020
	al 30.06.2021	al 30.06.2020	al 30.06.2021	al 30.06.2020
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia por tipo de cambio	385	918	130	175
Total	385	918	130	175

Nota 22 – 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 junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, son los siguientes:

	Moneda	Hasta 90 días	
		30.06.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	276.246	319.180
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	27.136	13.711
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	21.088	1.004
Cuentas por cobrar relacionadas	\$ No reajutable	101.834	180.000
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	387	2.570
Total activos corrientes		426.691	516.465
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	\$ No reajutable	-	1.034
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	8.433	492
Total activos no corrientes		8.433	1.526
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	2.482	31.844
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	13.118	3.869
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	3.678	242
	US\$	-	-
	UF	-	3.551
Total pasivos corrientes		19.278	39.506

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 23 – 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 30 de junio de 2021, la CMF no ha dictado la referida norma.

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 30 de junio de 2021, por UF10.000 es la siguiente:

Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	55882
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2021
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2022
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur
Situación	:	Vigente

(b) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(c) Otras contingencias

No existen otras contingencias.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 24 – Garantías comprometidas con terceros

Al 30 de junio de 2021, no existen garantías comprometidas con terceros que comprometan el patrimonio de la Administradora.

Nota 25 – Distribución del personal

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 30 de junio de 2021:

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

Nota 26 – 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 27 – Sanciones

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad Administradora, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 28 – Hechos Relevantes

- a) Con fecha 31 de marzo de 2021 se celebró Junta Ordinaria de Accionistas donde se aprobaron y/o tomaron conocimiento de las siguientes materias:
- La Memoria, Balance, Estados Financieros e Informe de los auditores externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.
 - Se aprobó la distribución de un dividendo equivalente al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020, el que será pagado a contar del día 31 de marzo de 2021.
 - La renovación total de los miembros del directorio y remuneración de los directores de la Sociedad. A partir de esta fecha el directorio estará conformado por los señores Erwin Merino Seguel, Nelson Medel Letelier, Sebastián Delpiano Torrealba, y las señoras Francisca Navarrete Zavala y María de los Ángeles Purcell Burotto.
 - La designación de KPMG Auditores Consultores SpA, como empresa de auditoría externa de la Sociedad para el ejercicio 2021.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

Nota 28 – Hechos Relevantes (continuación)

- La designación del periódico para la publicación de los avisos y citaciones que deba realizar la Sociedad.
 - Se tomó conocimiento de los acuerdos del directorio en relación a operaciones indicadas en el título XVI de la Ley sobre Sociedades Anónimas.
- b) Con fecha 31 de marzo de 2021 se celebró Sesión Extraordinaria de Directorio, donde se acordó designar a don Erwin Merino Seguel como Presidente del Directorio.
- c) En Sesión Extraordinaria de directorio de fecha 22 de junio, se revocó la estructura de poderes otorgada previamente y los apoderados designados. En esta misma sesión, el Directorio aprobó la nueva estructura de poderes y los nuevos apoderados de la Administradora.

Nota 29 – Hechos posteriores

- 1) Con fecha 12 de agosto de 2021 en Sesión Extraordinaria de Directorio de la Sociedad, presenta su renuncia al cargo de director y Presidente de la Administradora, el Sr. Erwin Merino Seguel y se acuerda designar en su reemplazo al Sr. Nelson Medel Letelier.
- 2) Con fecha 26 de agosto de 2021, la Administradora procede a contratar póliza de garantía en favor de Fondo de Inversión Tobalaba y El Bosque, por un monto de UF10.000, de acuerdo al siguiente detalle:

Fondo de Inversión Tobalaba y El Bosque

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	62201
Fecha de inicio	:	30 de agosto de 2021
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2022
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Fondo de Inversión Tobalaba y El Bosque
Situación	:	Vigente

- 3) Con fecha 31 de agosto de 2021 se efectuó depósito en la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Tobalaba y El Bosque, dada la fusión de los fondos de inversión privados Tobalaba y El Bosque y posterior transformación del Fondo en un fondo de inversión público, fiscalizado por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), según lo acordado en Asambleas Extraordinarias de los fondos privados realizadas con fecha 23 de abril de 2021. Este Reglamento Interno fue aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 01 de septiembre de 2021.

La Administradora no tiene conocimiento de otros hechos posteriores ocurridos entre el 1 de julio de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios, que puedan afectar significativamente la situación financiera y económica de la misma.