



VISION

Memoria Anual

Administradora General de Fondos

Vision Advisors S.A.



VISION

Memoria Anual y

Estados Financieros al 31.12.19



VISION

ÍNDICE

De Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.

1. Carta del Presidente	Página 4
2. Antecedentes Generales	Página 5
3. Identificación de la Sociedad	Página 5
4. Propiedad y Control	Página 6
5. Directorio y Ejecutivos Principales	Página 6
6. Remuneraciones	Página 7
7. Actividades y Negocios de la Sociedad	Página 7
8. Hechos Relevantes o Esenciales	Página 8
9. Factores de Riesgo	Página 9
10. Utilidad Distribuible	Página 9
11. Política de Dividendos	Página 9
12. Información sobre Filiales e Inversiones en otras Soc.	Página 9
13. Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	Página 9
14. Declaración de Responsabilidad	Página 11

Anexos

Anexo 1: Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019	Página 12
---	-----------



VISION

1. Carta del Presidente

Estimados Accionistas:

Tengo el agrado de presentarles la Memorial Anual de la Administradora General de Fondos Vision Advisors, correspondiente al Ejercicio del año 2019.

En cuanto a los resultados de la Administradora, si bien los ingresos cayeron 11%, los gastos se redujeron en un 26%, resultando en utilidades positivas a diferencia del año anterior.

Durante el año, las inversiones de nuestros fondos se vieron afectadas por dos eventos relevantes: i) el cambio de Gobierno en Argentina y ii) el Estallido Social en Chile, ambos de gran impacto en nuestros portafolios y que derivaron por un lado en la liquidación y cierre del Fondo Vision Aconcagua la cual se realizó según lo establecido en el Reglamento Interno y en una cartera que favoreció la liquidez en el Fondo Vision Patagonia.

Finalmente, como no mencionar lo que estamos viviendo hoy a nivel global en relación a la Pandemia del coronavirus (COVID-19), que nos enfrenta nuevamente a una contingencia inédita en los últimos tiempos. Esta pandemia ha resultado en una serie de medidas de salud pública, emergencia y distanciamiento social para combatir la propagación del virus, que está afectando nuestro día a día y la economía mundial. La duración y el impacto de COVID-19 se desconocen en este momento y no es posible estimar de manera confiable el impacto que la duración y la gravedad de estos desarrollos tendrán en los resultados financieros y la condición de la Sociedad en períodos futuros.

Sin lugar a dudas tuvimos un 2019 desafiante, pero siempre mantuvimos nuestro compromiso de buscar las mejores alternativas de inversión para nuestros clientes, lo que estamos seguros seguiremos haciendo en el futuro. Nos espera un nuevo año lleno de desafíos, incertidumbres y grandes oportunidades que esperamos aprovechar y entregar las mejores alternativas de inversión para nuestros clientes.

En nombre del Directorio al cual represento, quisiera agradecer a nuestros colaboradores por su profesionalismo, dedicación y compromiso; a nuestros clientes por confiar en nosotros como una alternativa para satisfacer sus necesidades de inversión y a nuestros proveedores que nos permiten desarrollar nuestra actividad de forma eficiente.

Les saluda afectuosamente,

Juan Fischer Braun

Presidente Administradora General de Fondos Vision Advisors



VISION

2. Antecedentes Generales

Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A. es una sociedad constituida en la República de Chile por escritura pública de fecha 04 de Julio de 2013, en la 27° Notaria de Santiago del Señor Eduardo Avello Concha, ubicada en Orrego Luco N°0153, Providencia Santiago. Su objeto es la administración de recursos de terceros, de conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 20.712, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero. El domicilio social se encuentra en Magdalena N° 140, Piso 21 en la comuna de Las Condes.

Con fecha 21 de octubre de 2013, mediante Resolución Exenta N° 378 de la Comisión para el Mercado Financiero, se autorizó el funcionamiento de la Administradora, sociedad que está sujeta a la fiscalización de la antes mencionada entidad reguladora.

Al 31.12.19 la sociedad administra los siguientes Fondos:

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

3. Identificación de la Sociedad

Razón Social: Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.

Domicilio Legal: Magdalena 140 piso 21, Las Condes Santiago.

RUT de la sociedad: 76.336.511-5.

Teléfono: +56 2 22909999.

E-mail de contacto: mail@vision.cl.

Página Web: www.vision.cl

Audidores Externos: Deloitte Auditores y Consultores Limitada

Asesores Legales: Honorato Delaveau

4. *Propiedad y Control de la Sociedad.*

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad contaba con la siguiente estructura de control:

Accionista	Porcentaje
Vision Advisors Asset Managers SpA.	98,83%
Boris Garafulic Litvak	0,74%
Arturo Alegría Chaud	0,43%

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

5. *Directorio y Ejecutivos Principales*

Directores	
Presidente:	Juan Fischer Braun (7.003.321-6) Ingeniero Comercial, Mención Economía de la Universidad de Chile MIM Thunderbird School of Global Management, Phoenix.
Directores:	Javiera Prado Guzmán (10.572.820-4) Ingeniero Comercial y Master en Finanzas, Universidad Adolfo Ibáñez MBA Vlerick Leuven Gent Management School Francisco Orrego Bauza (7.472.934-7) Abogado, Universidad Católica de Chile Ricardo Zabala Hevia (6.675.489-8) Ingeniero Comercial, Licenciado en Cs. Económicas y Administrativas Universidad de Chile M.A. in Economics – Duke University, North Carolina – U.S.A. Ph.D. (c) Economics – Duke University, North Carolina – U.S.A.



VISION

Ejecutivos Principales	
Gerente General:	Camila Bernat Domínguez (13.828.446-8) Ingeniero Comercial y Master en Finanzas, Universidad de Chile
Gerente de Inversiones:	Pablo Ormazábal Navarro (13.996.401-2) Ingeniero Comercial y Master en Finanzas, Universidad Adolfo Ibáñez Master of Science (M.Sc.), Business Administration, University of Rochester Global MBA, Universidad de Chile
Gerente de Operaciones:	Rodrigo Orellana (12.864.110-6) Contador Auditor, Universidad Andrés Bello
Gerente de Cumplimiento y Control Interno:	Manuel Morales Díaz (9.764.848-4) Contador Auditor – Contador Público, Universidad Central

6. Remuneraciones.

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad declara los siguientes gastos y remuneraciones:

Remuneración y gastos del directorio.

Durante el año 2019 la sociedad no tuvo desembolsos por concepto de remuneraciones para el Directorio.

Remuneración ejecutivos principales

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2019 la remuneración percibida por los Ejecutivos Principales de la sociedad alcanzó a M\$184.962.- Al 31 de diciembre de 2018, en tanto, fue de M\$349.782.-

Indemnizaciones pagadas al staff directivo y ejecutivo.

Durante el año 2019 no existen indemnizaciones pagadas por la sociedad.

Plan de 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.

7. Actividades y Negocios de la Sociedad.

La sociedad al 31 de diciembre de 2019 administra los siguientes fondos:

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



VISION

El patrimonio neto de los fondos al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Fondo	Moneda	31-12-19
Vision Deuda Global Fondo de Inversión	M\$	6.052.687
Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión	M\$	9.218.467
Vision Acciones Globales Fondo de Inversión	US\$	4.757.262

Por su parte, las rentabilidades nominales alcanzadas por los fondos (valor cuota) al 31 de diciembre de 2019 son las siguientes:

Fondo	12 meses
Vision Deuda Global Fondo de Inversión	11,01%
Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión	5,12%
Vision Acciones Globales Fondo de Inversión (Serie B)	24,73%
Vision Acciones Globales Fondo de Inversión (Serie D)	23,25%

8. Hechos Relevantes o Esenciales

Durante el ejercicio 2019, la Administradora divulgó los siguientes Hechos Esenciales:

- Con fecha 06 de febrero de 2019 se comunica depósito de texto refundido reglamento interno Visión Aconcagua Fondo de Inversión.
- Con fecha 19 de marzo de 2019 se comunica renuncia de Felipe Divin Larraín al cargo de Gerente General de la Sociedad, la cual se hizo efectiva a contar de esta misma fecha. Con motivo de lo anterior, se designó como Gerente General interino a contar de esta misma fecha, a Pablo Ormazábal Navarro.
- Con fecha 26 de abril de 2019 se comunica acuerdos alcanzados en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada ese mismo día.
- Con fecha 22 de mayo de 2019 se comunica designación de Camila Bernat Domínguez como Gerente General de la Sociedad, a contar de esta misma fecha.
- Con fecha 28 de junio de 2019 se comunica renuncia de director Patricio Yon León.

9. Factores de Riesgo

En los Estados Financieros auditados de la Sociedad, es posible encontrar una descripción detallada de los factores de riesgo de la Administradora y su tratamiento y mitigación. Dicha información se encuentra disponible en la Nota N° 5 – Administración de Riesgo Financiero.

10. Utilidad Distribuible.

El Ejercicio 2019, arrojó un resultado positivo equivalente a M\$88.296.-

11. 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 el año 2019 no se pagaron dividendos.

12. Información sobre Filiales e Inversiones en Otras Sociedades.

La sociedad administradora no posee filiales ni tampoco ha hecho inversiones en otras compañías desde el inicio de sus operaciones.

13. Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

Diversidad en el Directorio

El Directorio de la Sociedad está compuesto por cuatro miembros, un integrante de género femenino y tres de género masculino, todos de nacionalidad chilena. Las siguientes tablas muestran su rango de edad y antigüedad en el cargo de director:

Rango Edad	Entre 40 y 50 años	Entre 50 y 60 años	Entre 60 y 70 años	Total
Número de directores	1	2	1	4

Rango Antigüedad	< 3 años	Total
Número de directores	4	4

Diversidad en la gerencia general y demás gerencias

La Sociedad cuenta con un gerente general y tres gerentes de áreas, una de género femenino y tres de género masculino, todos de nacionalidad chilena. Las siguientes tablas muestran su rango de edad y antigüedad en sus cargos:

Rango Edad	Entre 30 y 40 años	Entre 40 y 50 años	Total
Número de gerentes	1	3	4

Rango Antigüedad	< 3 años	Total
Número de gerentes	4	4

Diversidad en la organización

La sociedad cuenta con siete colaboradores, cuatro integrantes del género femenino y tres del género masculino, todos de nacionalidad chilena. Las siguientes tablas muestran su rango de edad y antigüedad en sus cargos:

Rango Edad	Entre 20 y 30 años	Entre 30 y 40 años	Entre 40 y 50 años	Entre 50 y 60 años	Total
Número de colaboradores	1	2	3	1	7

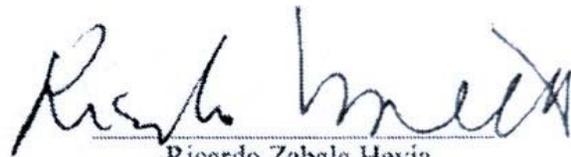
Rango Antigüedad	< 3 años	Entre 3 y 7 años	Total
Número de colaboradores	5	2	7

14. Declaración de Responsabilidad

En conformidad con las disposiciones contenidas en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero, quienes suscriben declaran que toda la información incorporada en la presente Memoria, incluyendo sus anexos, es veraz.



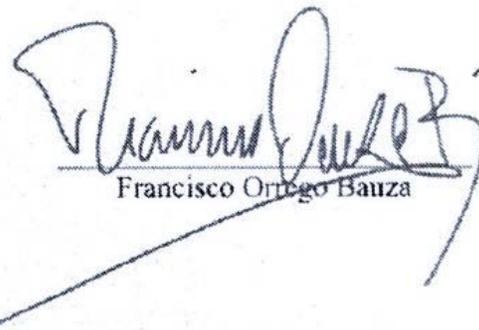
Juan Fischer Braun



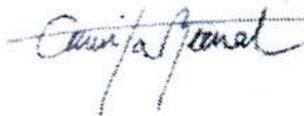
Ricardo Zabala Hevia



Javiera Prado Guzmán



Francisco Orrego Bauza



Camila Bernat Domínguez



VISION

Anexo 1

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019

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

Estados financieros por los años terminados
el 31 de diciembre de 2019 y 2018 e informe
del auditor independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. (en adelante “la Administradora”), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).



Abril 2, 2020
Santiago, Chile



Roberto Leiva Casas - Cordero
RUT: 13.262.725-8



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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de situación financiera.....	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambio en el patrimonio	5
Estados de flujo de efectivo	6
Nota 1.- Información corporativa	7
Nota 2.- Base de preparación de los estados financieros	8
Nota 3.- Políticas contables significativas	10
Nota 4.- Cambios contables	18
Nota 5.- Administración de riesgos financieros.....	18
Nota 6.- Efectivos y equivalentes al efectivo.....	22
Nota 7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	23
Nota 8.- Propiedades, planta y equipos	24
Nota 9.- Saldos y transacciones con partes relacionadas	24
Nota 10.- Impuestos corrientes, impuestos diferidos e impuestos a las ganancias	26
Nota 11.- Otros activos financieros	28
Nota 12.- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	28
Nota 13.- Provisión por beneficios a los empleados	29
Nota 14.- Otras provisiones, corrientes.....	29
Nota 15.- Patrimonio	30
Nota 16.- Ganancia por acción.....	31
Nota 17.- Ingresos ordinarios	32
Nota 18.- Costos de ventas.....	32
Nota 19.- Gastos de administración	33
Nota 20.- Ingresos financieros	33
Nota 21.- Costos Financieros	33
Nota 22.- Diferencias de cambio	34
Nota 23.- Moneda extranjera y unidades reajustables	34
Nota 24.- Garantías, contingencias, juicios y otros.....	35
Nota 25.- Garantías comprometidas con terceros	37
Nota 26.- Distribución del personal	37
Nota 27.- Medio ambiente	37
Nota 28.- Sanciones	37
Nota 29.- Hechos posteriores.....	38

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

Activos	Nota	31.12.2019	31.12.2018
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	395.402	233.064
Otros activos financieros, corrientes	11	-	56.894
Otros activos no financiero, corrientes		2.162	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Corrientes	7	63.477	78.695
Activos por impuestos, corrientes	10	18.964	58.088
Total activos corrientes		480.005	426.741
Activos no corrientes:			
Propiedades, Planta y Equipos	8	1.149	1.544
Activos por impuestos diferidos	10	22.038	23.744
Total activos no corrientes		23.187	25.288
Total de activos		503.192	452.029
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	18.762	31.605
Otras provisiones, corrientes	14	18.650	49.770
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	43.334	64.057
Total pasivos corrientes		80.746	145.432
Total pasivos		80.746	145.432
Patrimonio:			
Capital emitido		414.640	387.087
Ganancias (pérdidas) acumuladas		7.806	(80.490)
Total patrimonio		422.446	306.597
Total pasivo y patrimonio		503.192	452.029

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDO VISION ADVISORS S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2019	01.01.2018
		Al 31.12.2019 M\$	Al 31.12.2018 M\$
Ganancias (pérdidas)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	665.397	747.167
Costo de ventas	18	(94.005)	(194.533)
Ganancia bruta		571.392	552.634
Gastos de administración	19	(452.431)	(614.345)
Otras ganancias (pérdidas)		-	3.953
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		118.961	(57.758)
Ingresos financieros	20	4.575	1.385
Costos financieros	21	(36.037)	(91.782)
Diferencias de cambio	22	2.504	(1.483)
Ganancia (pérdidas), antes de impuestos		90.003	(149.638)
Ganancia (gasto) por impuesto a las ganancias	10	(1.707)	21.070
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones continuadas		88.296	(128.568)
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdidas)		88.296	(128.568)
Resultado integral total		88.296	(128.568)
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		88.296	(128.568)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras			
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	16	5,79066	(8,96569)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		5,79066	(8,96569)

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (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 2019	387.087		(80.490)	306.597	306.597
Ganancia	-	-	88.296	88.296	88.296
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	88.296	88.296	88.296
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	27.553	-	-	27.553	27.553
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	414.640	-	7.806	422.446	422.446

	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 2018					
Pérdidas	-	-	(128.568)	(128.568)	(128.568)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(128.568)	(128.568)	(128.568)
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	55.837	-	-	55.837	55.837
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	387.087	-	(80.490)	306.597	306.597

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Flujos de Efectivo
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	01.01.2019 Al 31.12.2019 M\$	01.01.2018 Al 31.12.2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		803.916	1.303.300
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(301.561)	(512.671)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(279.722)	(424.862)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		(5.420)	(4.976)
Otros pagos por actividades de operación		(114.484)	(382.873)
Dividendos recibidos		-	3.953
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones		102.729	(18.129)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Inversiones		30.336	193.711
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		133.065	193.711
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Dividendos pagados		-	-
Aumento de Capital		27.553	55.837
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		27.553	55.837
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		160.618	231.419
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		1.720	86
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivos		-	231.505
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6	233.064	1.559
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6	395.402	233.064

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 1 – Información Corporativa

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

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

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

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

- Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión
- Vision Acciones Globales Fondo de Inversión
- Vision Deuda Global Fondo de Inversión
- Vision Värde Fondo de Inversión*

*Al cierre del presente Estado Financiero el Fondo no ha iniciado Operaciones.

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

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

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

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

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.

Los Accionistas de la Administradora se componen como sigue:

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

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

La emisión de estos estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 02 de abril de 2020.

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

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

(a) Bases de preparación

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

En la preparación de los Estados Financieros la sociedad 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.

(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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

(c) Período cubierto

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

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

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

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	748,74	694,77
Unidades de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

(e) Uso de estimaciones y juicios, continuación

Las principales estimaciones que determina la Sociedad 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 8: Vida útil y deterioro de propiedad planta y equipos.

Nota 3 – Políticas contables significativas

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

(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 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 Sociedad 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 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros

Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad 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 Sociedad 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 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la Sociedad 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.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

Reconocimiento:

Inicialmente, la Sociedad 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 Sociedad 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.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(d) Propiedades y equipos

Las partidas de propiedades, plantas y equipos 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.

Detalle	Vida útil de bienes adquiridos
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.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación

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, será registrado un pasivo al momento de ser ratificado por el Directorio.

(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 y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(j) Reconocimiento de ingresos, continuación

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 Sociedad 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 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(I) Nuevos pronunciamientos contables

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

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

Nuevas Normas

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La aplicación de esta norma no presenta efectos en la sociedad ya que a la fecha de la presentación de los estados financieros no presenta contratos de arriendos operativos.

Nueva Interpretación

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

Específicamente considera:

- si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva;
- los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria;

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

I) Nuevos pronunciamientos contables, continuación

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, continuación

- la determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos;
- el efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta modificación no ha tenido impacto sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen impacto, sin embargo, podría impactar en futuras transacciones.

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

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

El directorio ha tomado conocimiento de la entrada en vigencia de las nuevas normas las cuales se encuentran en proceso de evaluación.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(m) Reclasificaciones

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

Nota 4 – Cambios contables

Durante el año finalizado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

Tipos de riesgo de los instrumentos financieros

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

(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 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 5,7710 veces el total de las obligaciones corrientes (activos corrientes/pasivos corrientes).

(c) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de precios

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

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

(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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

(i) Riesgo de crédito

No existe exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2019, dado que no se mantienen activos financieros según siguiente tabla:

Al 31 de diciembre de 2019:

Cuotas de Fondos de Inversión:	M\$
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	-
Total	-

Al 31 de diciembre de 2018:

Cuotas de Fondos de Inversión:	M\$
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	40.720
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	16.174
Total	56.894

(ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a la Sociedad es bajo ya que mantiene una situación patrimonial estable manteniendo efectivo y equivalente al efectivo, además no cuenta con créditos vigentes al 31 de diciembre de 2019. 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 Sociedad, 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.

Los activos financieros que podrían presentar riesgo de mercado son:

Institución financiera	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Vision Aconcagua FI A	-	40.720
Vision Aconcagua FI B	-	16.174
Total	-	56.894

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

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

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.

(e) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo

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

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

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

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

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

Tipo de cambio

La Sociedad 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 31 de diciembre de 2019 equivale a 1,492221 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

		31.12.2019	31.12.2018
	Moneda	M\$	M\$
Banco Bice	Pesos chilenos	31.132	14.365
Banco Bice	Dólar estadounidense	8.301	313
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	85.909	5.038
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	270.059	213.348
Total		395.402	233.064

(b) Cuotas de fondos mutuos

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

Al 31 de 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.

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

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

		31.12.2019		31.12.2018	
Nombre	Moneda	Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
		M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración administración	Pesos chilenos	60.170	-	67.608	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	3.307	-	11.087	-
Total		63.477	-	78.695	-

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

		31.12.2019	31.12.2018
	Moneda	M\$	M\$
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	15.323	20.895
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos	35.202	46.713
Comisión Colocación	Pesos chilenos	75	-
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	12.877	11.087
Total		63.477	78.695

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

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 31 de diciembre de 2019 y 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

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

		31.12.2019	31.12.2018
	Moneda	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	63.477	67.608
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos		11.087
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos		-
Total		63.477	78.695

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

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 8 – Propiedades, planta y equipos

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(465)	(383)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	211	293
Equipos	1.876	1.876
Depreciación acumulada Equipos	(938)	(625)
Subtotal valor neto Equipos	938	1.251
Valor neto total propiedades, plantas y equipos	1.149	1.544

La composición de Propiedades, plantas y equipos es la siguiente

(b) Detalle del movimiento:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.544	1.939
Adiciones al ejercicio		-
Ajustes corrección año anterior		-
Depreciación de ejercicio	(395)	(395)
Saldo Movimiento	1.149	1.544

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

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

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

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

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación

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

(d) Remuneración personal clave de la gerencia

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Remuneraciones principales ejecutivos	184.962	349.782

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

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	2
Ejecutivos	1

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

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

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

(a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	18.964	58.088
Provisión Impuesto Renta	-	-
Total impuestos corrientes Netos	18.964	58.088

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

(b) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	3.091	3.522
Propiedades, planta y equipos	23	23
Instrumentos financieros	-	9.378
Pérdida tributaria	20.159	10.821
Fondo Mutuo	(1.235)	-
Total	22.038	23.744

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

(c) Tasa efectiva de impuestos

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ganancias antes de impuestos	90.003	(149.638)
Impuesto a la renta teórico	(24.301)	-
Efectos impositivos, diferencias permanentes	22.594	21.070
Gastos por impuestos a las ganancias	(1.707)	21.070
Tasa impositiva legal	(27%)	27%
Tasa impositiva diferencias permanentes	25,10%	-14,08%
Tasa efectiva	(1,9%)	12,92%

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra una perdida tributaria de M\$74.660 al 31 de diciembre de 2019 por lo que genera un impuesto diferido (al 31 de diciembre de 2018 registra una perdida tributaria de M\$123.126), según el siguiente detalle:

	31.12.2019	31.12.2018
Gastos por impuesto a la Renta:	M\$	M\$
Impuesto corriente del ejercicio	-	-
Impuesto corriente ejercicio anterior	-	-
Subtotales	-	-
Efectos por impuestos diferidos:		
Reversos por diferencias temporarias	(1.707)	21.070
Cargo neto a resultados por impuesto a la renta	(1.707)	21.070

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 11 – Otros activos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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

Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 31 de 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	

Al 31 de diciembre de 2018:

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	11.449	13.048
Otros beneficios empleados	31.885	51.009
Total	43.334	64.057

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	Vacaciones	Beneficios
	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01 enero de 2019	13.048	51.009
Uso del beneficio	(10.226)	(51.009)
Aumento (disminución)	8.627	31.885
Saldo final	11.449	31.885

Nota 14 – Otras provisiones corrientes

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión asesorías de carteras de inversión	9.272	13.128
Provisión por asesorías	9.378	36.642
Total	18.650	49.770

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 15 – Patrimonio

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

(a) Capital suscrito y pagado

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

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

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

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, rectificada 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 del año 2019 correspondientes a 908 acciones, equivale a M\$27.554

No existen acciones propias en cartera.

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 31 de diciembre de 2019 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 UF 10.000, al cierre los presentes Estados Financieros, el patrimonio de la Administradora equivale a UF 14.922,21

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 compañía por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio.

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

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	88.296	(128.568)
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	15.248	14.340
	M\$	M\$
Ganancia/Pérdida básica por acción	5,79066	(8,96569)

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión, Vision Acciones Globales Fondo de Inversión, Vision Deuda Global Fondo de Inversión y administración de Carteras de terceros.

Vision Aconcagua Fondo de Inversión termino sus operaciones el 14 de noviembre de 2019.

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

Ingresos de actividades ordinarias	01.01.2019 al	01.01.2018 al
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	207.256	376.308
Comisión Adm. Fondos Mutuos	-	4.309
Comisión Adm. Cartera de Terceros	438.887	362.419
Comisión Colocación	19.254	1.568
Comisión Salida	-	2.563
Total	665.397	747.167

Nota 18 – Costos de ventas

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

Costos de ventas	01.01.2019	01.01.2018
	al 31.12.2019	al 31.12.2018
	M\$	M\$
Asesorías de carteras de inversión	59.379	151.047
Custodia DCV	15.656	15.191
Comisiones de agentes colocadores	5.687	3.047
Clasificación de riesgo	-	2.439
Seguros Fondos	4.555	4.181
Servicios de custodia	620	-
Gastos operacionales	-	2.521
Market Maker	8.108	16.107
Total	94.005	194.533

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 19 – Gastos de administración

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

Gastos de Administración	01.01.2019 al 31.12.2019	01.01.2018 al 31.12.2018
	M\$	M\$
Depreciación del ejercicio	395	395
Gastos bancarios	3.461	2.515
Gastos generales	51.445	72.635
Gastos informática	3.801	5.428
Gestión comercial	1.202	401
Honorarios	4.384	19.008
Otros gastos	24.248	19.824
Otros gastos del personal	52.985	94.095
Patente comercial	2.263	2.974
Registros y suscripciones	3.334	5.821
Servicios asesorías profesionales	31.194	18.640
Sueldos del personal	273.719	372.609
Total	452.431	614.345

Nota 20 – Ingresos financieros

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

Ingresos Financieros	01.01.2019 al 31.12.2019	01.01.2018 al 31.12.2018
	M\$	M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	4.575	1.385
Ganancia / Pérdida en FI	-	-
Total	4.575	1.385

Nota 21 – Costos financieros

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

Costos Financieros	01.01.2019 al 31.12.2019	01.01.2018 al 31.12.2018
	M\$	M\$
Pérdida en Fondos de Inversión	(36.037)	(91.782)
Total	(36.037)	(91.782)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 22 – Diferencia de cambios

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

Diferencia de cambios	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$	01.01.2018 al 31.12.2018 M\$
Diferencia tipo de cambio	2.504	(1.483)
Total	2.504	(1.483)

Nota 23 – Moneda extranjera y unidades reajustables

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

	Moneda	Hasta 90 días	
		31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	395.402	233.064
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	63.477	78.695
Otros Activos No Financieros	\$ No reajutable	2.163	-
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	18.964	58.088
Activos financieros corrientes	\$ No reajutable	-	56.894
Total activos corrientes		480.006	426.741

Activos no corrientes:

Propiedades, planta y equipos	\$ No reajutable	1.149	1.544
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	22.038	23.744
Total activos no corrientes		23.187	25.288

Pasivos corrientes:

	Moneda	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	18.762	31.605
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	43.334	64.057
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	10.773	42.372
	US\$	2.195	3.649
	UF\$	5.682	3.749
Otros pasivos no financieros	\$ No reajutable	-	-
Total pasivos corrientes		80.746	145.432

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 31 de diciembre de 2019, por UF10.000 son las siguientes:

Vision Aconcagua Fondo de Inversión

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

Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

Vision Acciones Globales Fondo de Inversión

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

Vision Deuda Global Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	22978
Fecha de inicio	:	11 de abril de 2019
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2020
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

Vision Värde Fondo de Inversión

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	29952
Fecha de inicio	:	08 de agosto de 2019
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2020
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

(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 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 25 – Garantías comprometidas con terceros

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

Administradora General de Fondos Vision Advisors SA

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

Nota 26 – Distribución del personal

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

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

Nota 27 – Medio ambiente

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

Nota 28 – Sanciones

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 29 – Hechos posteriores

Con fecha 07 de enero de 2020 se renovó los contratos de pólizas de seguros de garantía con la Compañía HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A según el siguiente detalle:

Entidad	UF	Vigencia desde	Vigencia hasta	N° Poliza
Administracion de Cartera	16.000	01-01-2020	10-01-2021	37571
Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversion	10.000	01-01-2020	10-01-2021	37568
Vision Acciones Globales Fondo de Inversion	10.000	01-01-2020	10-01-2021	37570
Vision Deuda Global Fondo de Inversion	10.000	01-01-2020	10-01-2021	49849

Con fecha 21 de enero 2020, se acordó en sesión de directorio de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A, no continuar con el proceso de colocación de las cuotas de “Vision Verde Fondo de Inversión”, el cual, a la fecha de dicha sesión, no había iniciado sus operaciones y por tanto no contaba con aportantes ni patrimonio, razón por la cual no fue necesario proceder con el proceso de liquidación del fondo.

Como consecuencia de la pandemia mundial producto del virus COVID-19, a partir del mes marzo del presente año se ha visto una fuerte caída en el valor de los activos financieros, lo que ha afectado en forma negativa el patrimonio de los fondos administrados por Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A y, por ende, los ingresos de la Administradora. Dado no hay claridad respecto a la duración de esta pandemia y, por tanto, del real efecto en la economía, no nos es posible aún sacar conclusiones.

El Directorio, en conjunto con la administración, ha adoptado una serie de medidas administrativas tendientes mitigar los riesgos de contagio, de continuidad operacional y de liquidez, que permitan seguir desarrollando el objeto de la sociedad.

El directorio, en conjunto con la administración, mantendrán un monitoreo permanente de la situación.

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