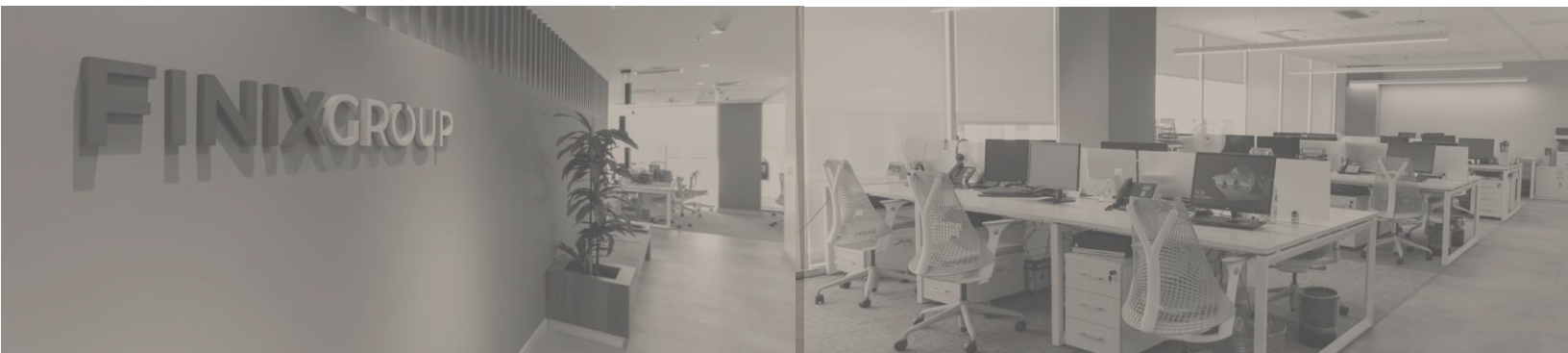
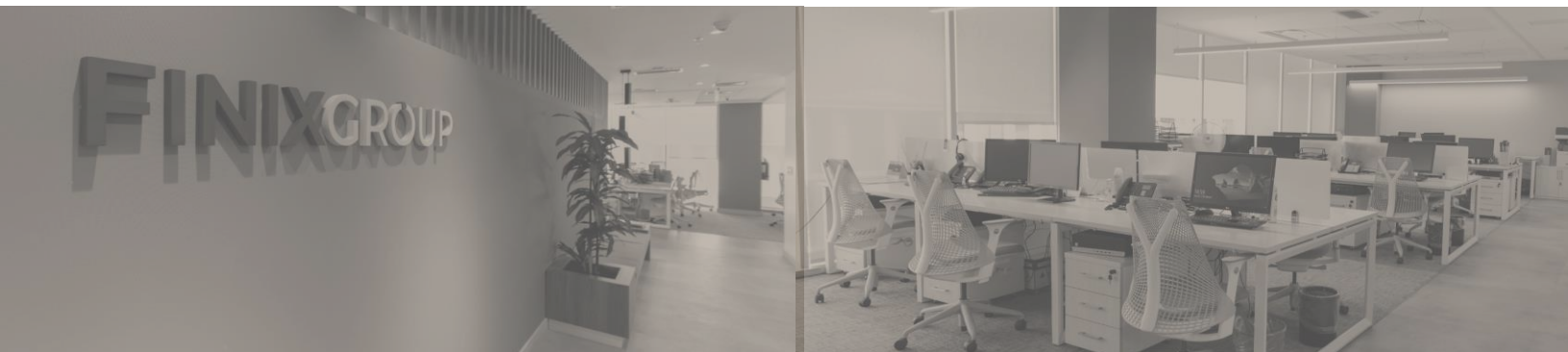

Memoria Anual

Administradora General de Fondos

Vision Advisors S.A.



*Memoria Anual y
Estados Financieros al 31.12.20*



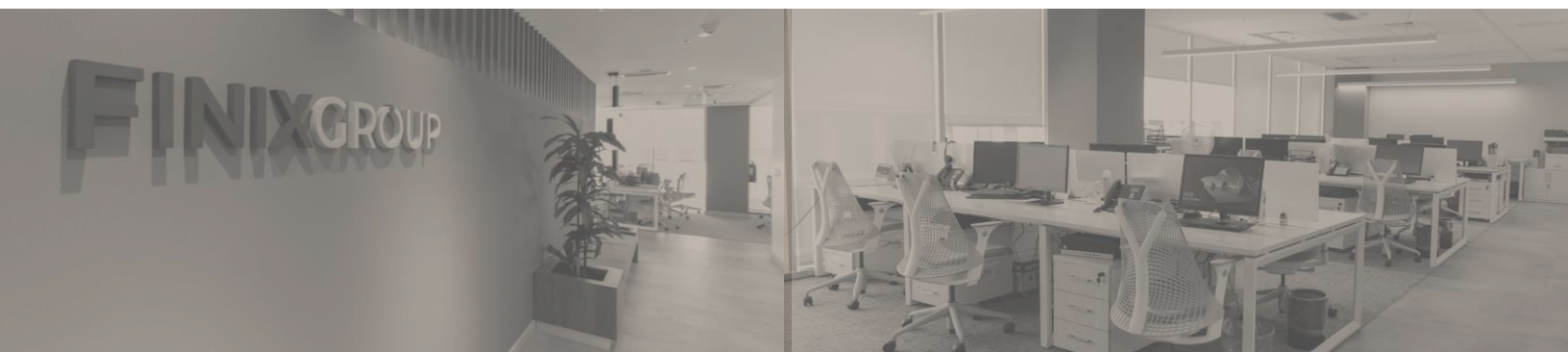
ÍNDICE

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 8
10. Utilidad Distribuible	Página 8
11. Política de Dividendos	Página 8
12. Información sobre Filiales e Inversiones en otras Soc.	Página 8
13. Operaciones con partes relacionadas	Página 8
14. Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	Página 8
15. Declaración de Responsabilidad	Página 10

Anexos

Anexo 1: Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020	Página 11
---	-----------



1. Carta del Presidente

Estimados accionistas, inversionistas y colaboradores.

Me es grato dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros 2020 de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. (Vision AGF o la Administradora) entidad adquirida en el mes de noviembre 2020 por Finix-Group como parte de la estrategia de negocios del grupo.

Como miembros de Finix-Group cumplimos nuestro primer año de vida institucional, en el cual hemos venido construyendo y consolidando la prestación de un servicio experto, generando una alianza comercial y de fidelidad de largo plazo con nuestros clientes, socios y colaboradores.

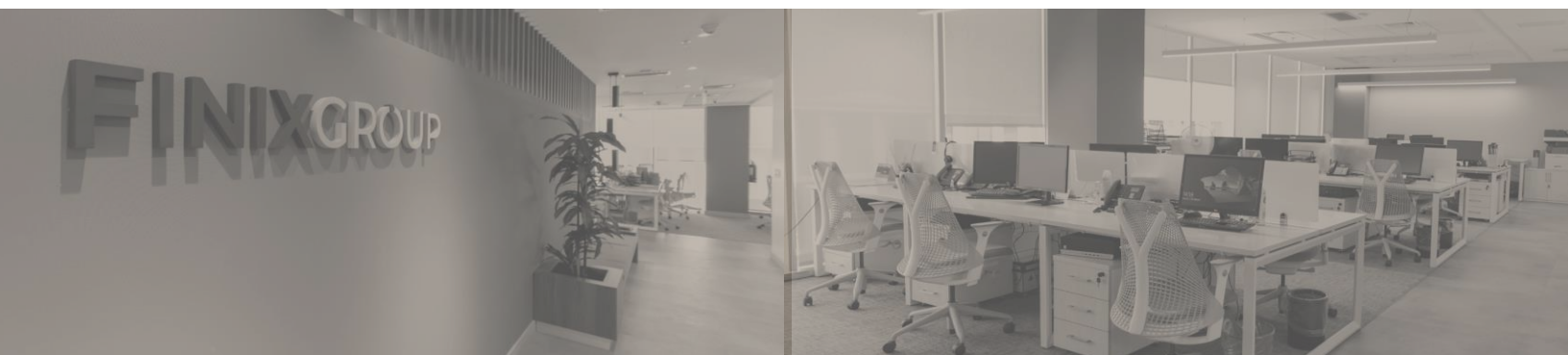
El año 2020, un año especialmente difícil dada la pandemia global por COVID 19, logramos avanzar de forma constante en el mercado en el cual creemos tener ventajas comparativas objetivas en comparación a otras administradoras generales de fondos, ello basado en nuestro conocimiento del negocio, la confianza de nuestros clientes y especialmente en el esfuerzo profesional y humano de cada uno de nuestros colaboradores que nos hacen pensar de forma optimista en seguir creciendo de cara a los años venideros.

En el contexto de la pandemia, la Administradora ha implementado diversos planes de acción para poder enfrentarla, los cuales abarcan aspectos de protección de la salud de nuestros colaboradores y clientes, como también el aseguramiento de la continuidad operacional y análisis de futuros requerimientos de capital y liquidez. A nivel comercial, dadas las características de nuestro negocio, hemos podido mantener la comunicación con nuestros clientes, asesorándolos continuamente en la evolución del mercado y sus inversiones.

Los dejo a continuación con los detalles de los resultados obtenidos por la Administradora durante el año 2020 y los invito a que sigamos trabajando juntos.

Saluda cordialmente,

Erwin Merino Seguel
Presidente



2. Antecedentes Generales

Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A. es una sociedad anónima especial 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 Rosario Norte N° 555, piso 19, en la comuna de Las Condes, Santiago.

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.

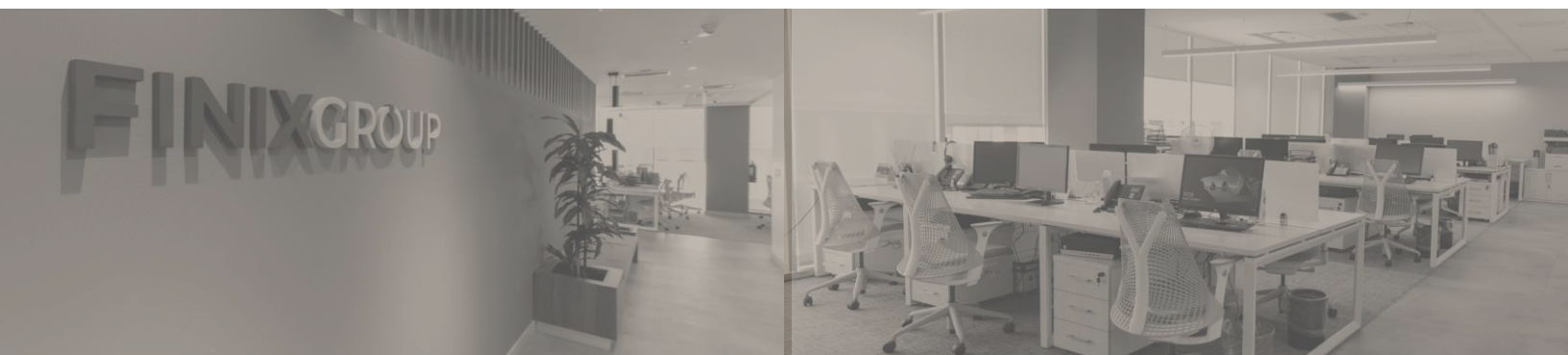
Entre otras modificaciones, con fecha 25 de noviembre de 2020 se llevó a cabo la Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se acordó su modificación mediante el cambio de su razón social a Finasset Administradora General de Fondos S.A. A la fecha, la Comisión para el Mercado Financiero no ha aprobado dicha modificación social.

Al 31.12.20 la sociedad administra el siguiente Fondo:

- Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur

3. Identificación de la Sociedad

Razón Social:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Domicilio Legal:	Av. Rosario Norte 555, piso 19, Las Condes Santiago.
RUT de la sociedad:	76.336.511-5.
Teléfono:	+56 2 25994677.
E-mail de contacto:	contacto@finasset.cl
Página Web:	www.finasset.cl
Auditores Externos:	Deloitte Auditores y Consultores Limitada
Asesores Legales:	Honorato Delaveau



4. Propiedad y Control de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020, la sociedad contaba con la siguiente estructura de control:

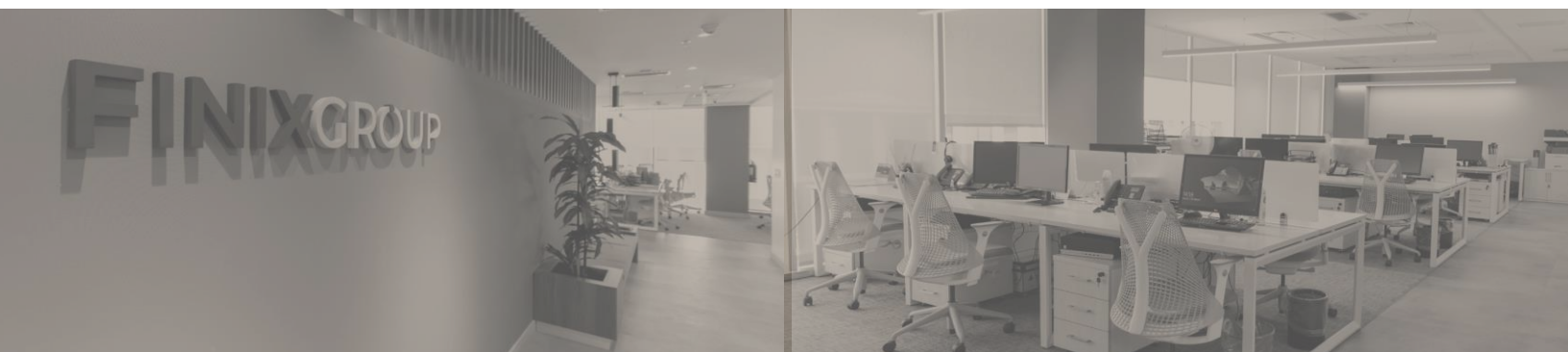
Accionista	Porcentaje
FINGROUP SPA	99,99%
FUND SERVICES CHILE SPA	0,01%

En tanto el control de la Sociedad pertenece a Fingroup SpA, que posee un 99,99% de la propiedad de la Administradora.

5. Directorio y Ejecutivos Principales

Directores	
Presidente:	Erwin Merino Seguel (10.031.758-3) Ingeniero en Finanzas, Universidad Diego Portales.
Directores:	María de los Ángeles Purcell Burotto (16.099.903-9-4) Abogada, Universidad Católica de Chile. LL.M International Business Law, Boston University Nelson Medel Letelier (5.880.125-9) Técnico en Comercio Exterior, Instituto Chileno de Administración Racional de Empresas Sebastián Delpiano Torrealba (13.454.615-8) Abogado, Universidad de los Andes. Magíster en Gestión y Dirección Tributaria, Universidad Adolfo Ibáñez

Ejecutivos Principales	
Gerente General:	Raimundo Ducci Boetsch (16.017.314-9) Ingeniero Civil Industrial con mención en Información y Tecnología, Universidad Católica de Chile.
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 2020, la sociedad declara los siguientes gastos y remuneraciones:

Remuneración y gastos del directorio.

Durante el año 2020 la sociedad no tuvo desembolsos por concepto de remuneraciones para el Directorio.

Remuneración ejecutivos principales

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2020 la remuneración percibida por los Ejecutivos Principales de la sociedad alcanzó a M\$161.735.- Al 31 de diciembre de 2019, en tanto, fue de M\$184.962.-

Indemnizaciones pagadas al staff directivo y ejecutivo.

Durante el año 2020 se pagaron M\$7.624.- por concepto de indemnizaciones de carácter laboral.

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 2020 administra el siguiente fondo:

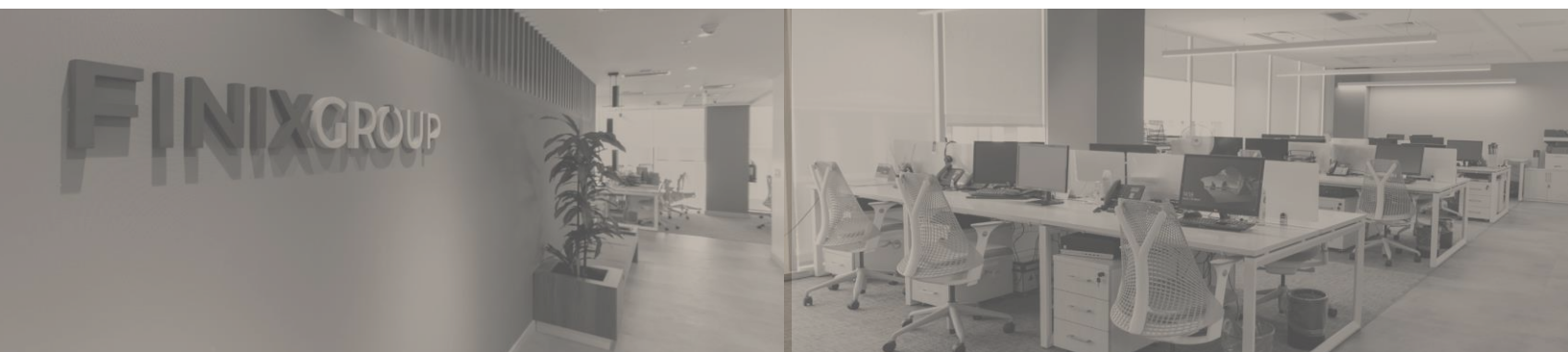
- Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur

El patrimonio neto del fondo al 31 de diciembre de 2020 es el siguiente:

Fondo	Moneda	31-12-20
Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur	MUS\$	15.482

Por su parte, las rentabilidades nominales alcanzadas por el fondo (valor cuota) al 31 de diciembre de 2020 son las siguientes:

Fondo	Desde su inicio como FIP
Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur	-15,1124%



8. Hechos Relevantes o Esenciales

Durante el ejercicio 2020, la Administradora divulgó los siguientes Hechos Esenciales:

- Con fecha 20 de noviembre de 2020 se comunica cambios en la propiedad de la Sociedad, en el directorio y en la gerencia general de la misma.

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 2020, arrojó un resultado positivo equivalente a M\$80.055.-

11. Política de Dividendos

De acuerdo con el 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, salvo acuerdo adoptado por la unanimidad de las acciones emitidas.

En el año 2020 no se distribuyeron dividendos.

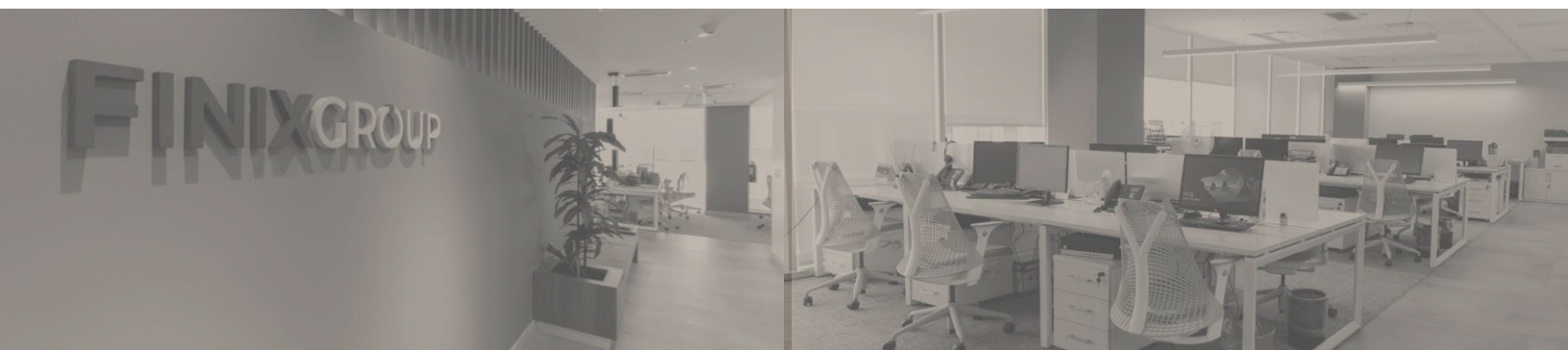
12. Información sobre Filiales e Inversiones en Otras Sociedades

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

13. Operaciones con partes relacionadas

Con fecha 3 de diciembre de 2020 se suscribió pagaré con una tasa anual de 2,7% pagadero en una cuota con vencimiento a la vista con Fingroup SpA.

14. 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 30 y 40 años	Entre 41 y 50 años	Entre 51 y 60 años	Superior a 70 años	Total
Número de directores	1	1	1	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 un gerente de área, ambos del género masculino y de nacionalidad chilena. Las siguientes tablas muestran su rango de edad y antigüedad en sus cargos:

Rango Edad	Entre 30 y 40 años	Entre 41 y 50 años	Total
Número de gerentes	1	1	2

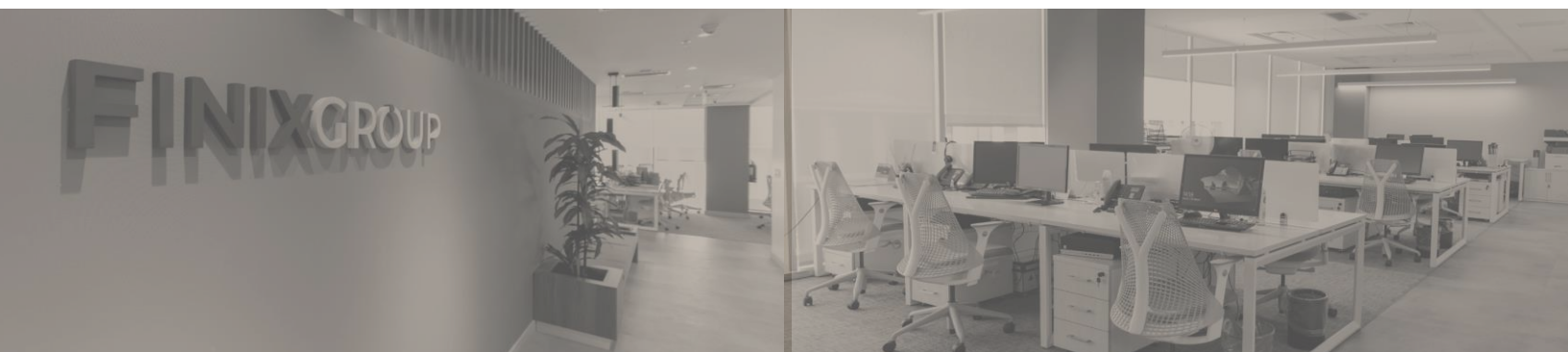
Rango Antigüedad	< 3 años	Entre 3 y 6 años	Total
Número de gerentes	1	1	2

Diversidad en la organización

La sociedad cuenta con dos colaboradores, ambos del género masculino y de nacionalidad chilena. Las siguientes tablas muestran su rango de edad y antigüedad en sus cargos:

Rango Edad	Entre 30 y 40 años	Entre 41 y 50 años	Total
Número de colaboradores	1	1	2

Rango Antigüedad	< 3 años	Entre 3 y 6 años	Total
Número de colaboradores	1	1	2



15. Declaración de Responsabilidad

Quienes suscriben declaran que toda la información incorporada en la presente Memoria, incluyendo sus anexos, es veraz.

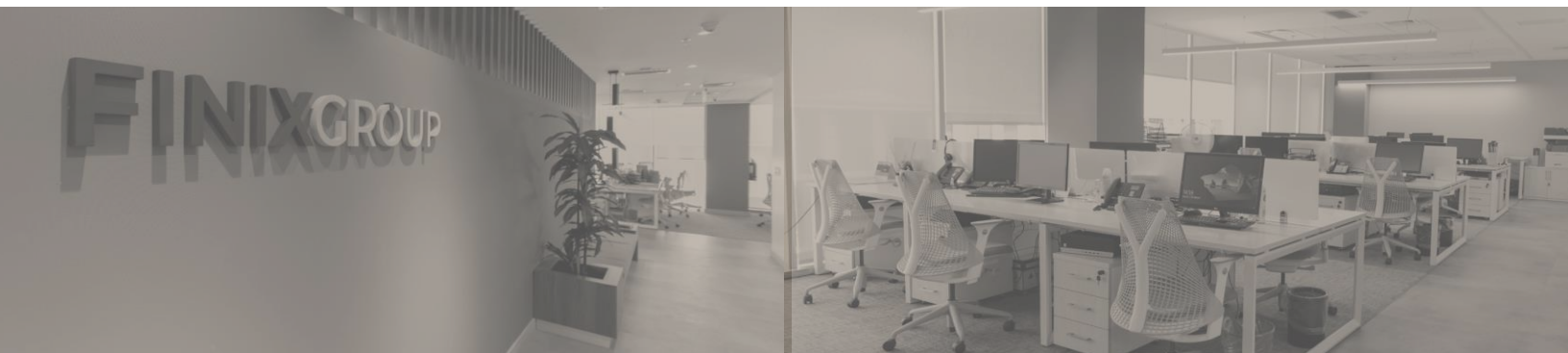
DocuSigned by:
Erwin Merino
E5DAD02B291E461...
Erwin Merino Seguel

DocuSigned by:
Angeles Purcell
092E6DC4B2A34FD...
María de los Angeles Purcell Burotto

DocuSigned by:
Nelson Medel
C3504207759746E...
Nelson Medel Letelier

DocuSigned by:
HH
9911450741A8404...
Sebastián Delpiano Torrealba

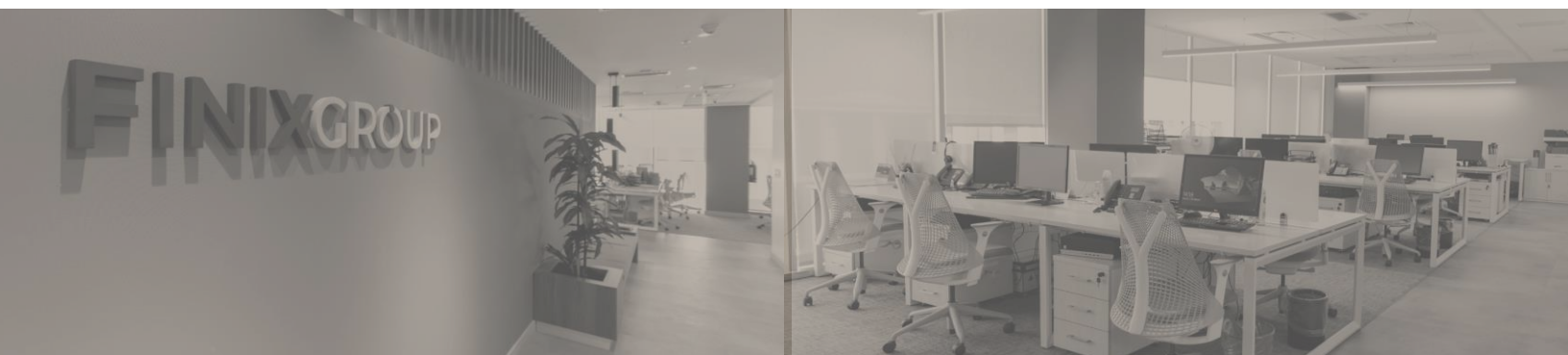
DocuSigned by:
RDB
BBEC11E3B5AC474...
Raimundo Ducci Boetsch



Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.

Anexo 1

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020



ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados financieros por los años
terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
e informe del auditor independiente



Deloitte
Auditores y Consultores Limitada
Rosario Norte 407
Rut: 80.276.200-3
Las Condes, Santiago
Chile
Fono: (56) 227 297 000
Fax: (56) 223 749 177
deloittechile@deloitte.com
www.deloitte.cl

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 2020 y 2019, 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.

Deloitte® se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited una compañía privada limitada por garantía, de Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Por favor, vea en www.deloitte.com/cl/acercade la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembro.

Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido.

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 2020 y 2019 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”).



Marzo 25, 2021
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 2020 y 2019.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Activos	Nota	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	332.891	395.402
Otros activos no financieros, corrientes		-	2.162
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	1.004	63.477
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	180.000	-
Activos por impuestos, corrientes	10a	2.570	18.964
Total activos corrientes		516.465	480.005
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	8	1.034	1.149
Activos por impuestos diferidos	10b	492	22.038
Total activos no corrientes		1.526	23.187
Total activos		517.991	503.192
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	11	31.844	18.762
Otras provisiones, corrientes	13	3.793	18.650
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	12a	3.869	43.334
Total pasivos corrientes		39.506	80.746
Total pasivos		39.506	80.746
Patrimonio:			
Capital emitido		414.640	414.640
Ganancias (pérdidas) acumuladas		63.845	7.806
Total patrimonio		478.485	422.446
Total pasivo y patrimonio		517.991	503.192

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Resultados Integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
		M\$	M\$
Ganancias (pérdidas)			
Ingresos de actividades ordinarias	16	467.616	665.397
Costo de ventas	17	(16.554)	(94.005)
Ganancia bruta		451.062	571.392
Gastos de administración	18	(348.650)	(452.431)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		102.412	118.961
Ingresos financieros	19	2.089	4.575
Costos financieros	20	-	(36.037)
Diferencias de cambio	21	(1.660)	2.504
Ganancia (pérdidas), antes de impuestos		102.841	90.003
Ganancia (gasto) por impuesto a las ganancias	10 c-d	(22.786)	(1.707)
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones continuadas		80.055	88.296
Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		80.055	88.296
Resultado integral total		80.055	88.296
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		80.055	88.296
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancias por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	15	5,2502	5,7906
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		5,2502	5,7906

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 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

	Capital Emitido	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020	414.640		7.806	422.446	422.446
Ganancia	-	-	80.055	80.055	80.055
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	80.055	80.055	80.055
Dividendos	-	-	(24.016)	(24.016)	(24.016)
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	414.640	-	63.845	478.485	478.485

	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

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 2020 y 2019
 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	01.01.2020	01.01.2019
	Nota al 31.12.2020	al 31.12.2019
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	626.895	803.916
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(151.719)	(301.561)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(234.400)	(279.722)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(4.340)	(5.420)
Otros pagos por actividades de operación	(120.251)	(114.484)
	116.185	102.729
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	2.089	30.336
	1.769	30.336
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamo a entidad relacionada	9 (180.000)	
Aumento de Capital	-	27.553
	(180.000)	27.553
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(62.046)	160.618
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(465)	1.720
Subtotal	(62.511)	162.338
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivos	(62.511)	162.338
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6 395.402	233.064
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	6 332.891	395.402

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 2020 y 2019

Nota 1 – Información Corporativa

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Administradora administra el Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur.

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.

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
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 31 de diciembre de 2020, 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%

La emisión de estos estados financieros correspondientes al período terminado al 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados por el Directorio en Sesión Ordinaria celebrada con fecha 25 de marzo de 2021.

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

Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

(a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 Administradora aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

(b) Bases de medición

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

(c) Período cubierto

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A, comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio y los Estados de Flujos de Efectivos por los años comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019.

(d) Conversión de moneda extranjera

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio". Las paridades utilizadas corresponden al Dólar Observado del 31 de diciembre de 2020 y 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 2020 y 2019.

	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	710,95	748,74
Unidades de Fomento (UF)	29.070,33	28.309,94

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

(e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

Las principales estimaciones que determina la Administradora son:

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

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

Nota 3 – Políticas contables significativas

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

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

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

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

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

(c) Activos financieros

Clasificación

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

La Administradora clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

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

ii) Activos financieros a costo amortizado:

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

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(c) Activos financieros, continuación

iii) Pasivos Financieros:

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

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

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

Reconocimiento:

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

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

Baja de activos y pasivos:

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

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

Estimación de valor razonable

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación**(c) Activos financieros, continuación**Valorización del costo amortizado

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

(d) Propiedades, planta y equipo

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

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

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

(e) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

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

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación**(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos, continuación**

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

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

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

(g) Beneficios a los empleados**(i) Vacaciones del personal**

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

(ii) Incentivos

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

(h) Capital emitido

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

(i) Política de dividendos

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Administradora, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

(j) Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Remuneraciones y Comisiones:

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

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

(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 2020 y 2019

Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación**(l) Nuevos pronunciamientos contables**

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

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020.

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

b) Normas y Enmiendas a NIIF 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 2023.
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2023.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia – Fase 2 (enmiendas a NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16).	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.

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

(m) Reclasificaciones

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 4 – Cambios contables

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2020, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 – Administración de riesgo financiero

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

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

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

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

Tipos de riesgo de los instrumentos financieros

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

(a) Riesgo de crédito

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

Las cuentas por cobrar de la Administradora son respecto de los Fondos 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 2020 y 2019

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

(b) Riesgo de liquidez

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

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

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

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 13,073078 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 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.

(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 2020, dado que no se mantienen activos financieros.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

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

(ii) Riesgo de liquidez

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

(iii) Riesgo de mercado

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

iv) Riesgo de Precio

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

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

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

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

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

Los Fondos de Inversión son patrimonios separados de la Administradora. De esos Fondos de Inversión, al 31 de diciembre de 2020, no se observa riesgo de deterioro y por lo tanto no se ha constituido menor valor por ese concepto.

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

Tipo de cambio

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 31 de diciembre de 2020 equivale a 1,026769 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo. La Administradora no posee más información adicional relativa a la exposición al riesgo, sin embargo, existe una política de revisión constante.

Riesgo COVID-19

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.

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

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

A nivel comercial, dadas las características de nuestro negocio, hemos podido mantener la comunicación con nuestros clientes por medios remotos, asesorándolos continuamente en la evolución del mercado y sus inversiones.

ii) Requerimientos de liquidez y capital: La Administradora no se ha visto afectada en su liquidez, ya que ha realizado eficiencias en costos de ventas que han permitido mejorar los resultados a pesar de la caída en ingresos 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 diciembre, 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 los primeros meses 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 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

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

		31.12.2020	31.12.2019
	Moneda	M\$	M\$
Banco Bice	Pesos chilenos	90.496	31.132
Banco Bice	Dólar estadounidense	13.711	8.302
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	-	85.909
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	228.684	270.059
Total		332.891	395.402

(b) Cuotas de fondos mutuos

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

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

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

Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

		31.12.2020		31.12.2019	
		Corrientes	No corrientes	Corrientes	No corrientes
Nombre	Moneda	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración administración	Pesos chilenos	1.004	-	60.170	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	-	-	3.307	-
Total		1.004	-	63.477	-

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

		31.12.2020	31.12.2019
	Moneda	M\$	M\$
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	1.004	15.323
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos	-	35.202
Comisión Colocación	Pesos chilenos	-	75
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	-	12.877
Total		1.004	63.477

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 31 de diciembre de 2020 y 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

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

		31.12.2020	31.12.2019
	Moneda	M\$	M\$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	1.004	63.477
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos	-	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos	-	-
Total		1.004	63.477

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

La Administradora no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

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

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

Nota 8 – Propiedades, planta y equipo

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

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(547)	(465)
Subtotal valor neto Muebles y útiles	129	211
Equipos	2.196	1.876
Depreciación acumulada Equipos	(1.291)	(938)
Subtotal valor neto Equipos	905	938
Valor neto total propiedades, planta y equipo	1.034	1.149

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 8 – Propiedades, planta y equipo (continuación)

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

(b) Detalle del movimiento:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero	1.149	1.544
Adiciones al período	320	
Ajustes corrección año anterior		
Depreciación de período	(435)	(395)
Saldo Movimiento	1.034	1.149

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:

	31.12.2020	31.12.2019
	Moneda	M\$
Préstamo Fingroup SpA	Pesos chilenos	180.000
		-
Total		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 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

(c) Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen las siguientes transacciones con relacionadas y con efectos en resultados.

Sociedad	Rut	Descripción transacción	Tipo de Relación	31-12-2020		31-12-2019	
				Montos M\$	Efecto en resultados M\$	Montos M\$	Efecto en Resultados M\$
Fingroup SpA	76.951.462-7	Préstamo	Matriz	180.000	-	-	-
Totales				180.000	-	-	-

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 ejercicio, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Administradora:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Remuneraciones principales ejecutivos	161.735	184.962

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

Cargo	N° Ejecutivos
Gerencia	2
Ejecutivos	0

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 31 de diciembre de 2020, 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 2020, no existen garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Administradora no perciben ni han percibido durante el período terminado al 31 de diciembre de 2020, 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 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

(a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

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

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	3.810	18.964
Impuestos por pagar	(1.240)	-
Total impuestos (pagar) cobrar, corrientes netos	2.570	18.964

(b) Activos y pasivos por impuestos diferidos

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

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Activos		
Provisión de vacaciones	1.045	3.091
Propiedades, planta y equipo	12	23
Pérdida tributaria	-	20.159
Pasivos		
Fondo Mutuo	(565)	(1.235)
Total activo neto por impuestos diferidos	492	22.038

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

(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 2020 y 2019, es la siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Ganancias antes de impuestos	102.843	90.003
Impuesto a la renta teórico	(27.768)	(24.301)
Efectos impositivos, diferencias permanentes	4.982	22.594
Gastos por impuestos a las ganancias	(22.786)	(1.707)
Tasa impositiva legal	(27,00%)	(27,00%)
Tasa impositiva diferencias permanentes	4,84%	25,10%
Tasa efectiva	(22,16%)	(1,9%)

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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

(d) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registró provisión de impuesto a la renta por M\$1.240 al 31 de diciembre de 2020 (al 31 de diciembre de 2019 registra una pérdida tributaria de M\$74.660). El detalle del resultado por Impuestos a las ganancias, es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
Gastos 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	(21.546)	(1.707)
Cargo neto a resultados por impuesto a las ganancias	(22.786)	(1.707)

Nota 11 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes

El detalle de este rubro es el siguiente:

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	

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	

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 12 – Provisión por beneficios a los empleados

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

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	3.869	11.449
Otros beneficios empleados	-	31.885
Total	3.869	43.334

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

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

	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 13 – Otras provisiones corrientes

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

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión asesorías de carteras de inversión	-	9.272
Provisión por asesorías	3.793	9.378
Total	3.793	18.650

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 14 – Patrimonio

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

(a) Capital suscrito y pagado

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

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

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

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

El aumento de capital efectuado en el año 2019 correspondiente a 908 acciones, equivale a M\$27.553.

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 31 de diciembre de 2020 la Administradora efectuó provisión de dividendo mínimo por M\$24.016 (Nota 11).

Según se establece en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000. Al cierre de los presentes Estados Financieros, el patrimonio de la Administradora equivale a UF10.267,72.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 14 – Patrimonio, continuación

(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 – Ganancias por acción

Las ganancias por acción básicas se calcularán dividiendo la utilidad del ejercicio atribuible a los accionistas de la Administradora por el promedio ponderado del número de acciones comunes en circulación durante dicho ejercicio. De acuerdo a lo expresado la ganancia básica por acción asciende a:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	80.055	88.296
	Unidades	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	15.248	15.248
	M\$	M\$
Ganancia/Pérdida básica por acción	5,2502	5,7906

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, además de la administración de Carteras de terceros hasta el mes de noviembre de 2020.

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	01.01.2020 al 31.12.2020	01.01.2019 al 31.12.2019
	M\$	M\$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	72.772	207.256
Comisión Adm. Cartera de Terceros	394.629	438.887
Comisión Colocación	215	19.254
Total	467.616	665.397

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 17 – Costos de ventas

El detalle de los costos de ventas al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Costos de ventas	01.01.2020 al 31.12.2020 M\$	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$
Asesorías de carteras de inversión	-	59.379
Custodia DCV	9.246	15.656
Com. de Colocación Corredores	1.289	5.687
Seguros Fondos	3.647	4.555
Servicios de custodia	1.699	620
Market Maker	673	8.108
Total	16.554	94.005

Nota 18 – Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2020 al 31.12.2020 M\$	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$
Depreciación	435	395
Gastos bancarios	1.824	3.461
Gastos generales	48.643	51.445
Gastos informática	3.358	3.801
Gestión comercial	44	1.202
Honorarios	5.248	4.384
Otros gastos	32.758	24.248
Otros gastos del personal	23.394	52.985
Patente comercial	1.779	2.263
Registros y suscripciones	53	3.334
Servicios asesorías profesionales	22.724	31.194
Sueldos del personal	208.390	273.719
Total	348.650	452.431

Nota 19 – Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01.01.2020 al 31.12.2020 M\$	01.01.2019 al 31.12.2019 M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	2.089	4.575
Total	2.089	4.575

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

Nota 20 – Costos financieros

El detalle de los costos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Costos Financieros	01.01.2020	01.01.2019
	al 31.12.2020	al 31.12.2019
	M\$	M\$
Pérdida en Fondos de Inversión	-	(36.037)
Total	-	(36.037)

Nota 21 – Diferencias de cambios

Las diferencias por tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Diferencia de cambios	01.01.2020	01.01.2019
	al 31.12.2020	al 31.12.2019
	M\$	M\$
Diferencia por tipo de cambio	(1.660)	2.504
Total	(1.660)	2.504

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 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

	Moneda	Hasta 90 días	
		31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	319.180	395.402
Efectivo y equivalentes al efectivo	US\$	13.711	
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	1.004	63.477
Cuentas por cobrar relacionadas	\$ No reajutable	180.000	
Otros Activos No Financieros	\$ No reajutable	-	2.162
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	2.570	18.964
Total activos corrientes		516.465	480.005
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipo	\$ No reajutable	1.034	1.149
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	492	22.038
Total activos no corrientes		1.526	23.187
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	31.844	18.762
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	3.869	43.334
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	242	10.773
	US\$	-	2.195
	UF	3.551	5.682
Total pasivos corrientes		39.506	80.746

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

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

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 31 de diciembre de 2020, la CMF no ha dictado la referida norma.

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 31 de diciembre de 2020, por UF10.000 es la siguiente:

Fondo de Inversión Equity Debt Mercosur (Ex Fondo de Inversión Argentina Private Debt)

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	54617
Fecha de inicio	:	10 de noviembre de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Fondo de Inversión Argentina Private Debt
Situación	:	Vigente

(b) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(c) Otras contingencias

No existen otras contingencias.

Nota 24 – Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2020, no 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 S.A.

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

Nota 25 – Distribución del personal

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 31 de diciembre de 2020:

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

Nota 28 – Hechos posteriores

Con fecha 07 de enero de 2021, la Sociedad Administradora procedió a renovar póliza de garantía en favor de Fondo de Inversión Equity Debt (Ex Fondo de Inversión Argentina Private Debt), con vigencia desde el 10 de enero de 2021 hasta 10 de enero de 2022.

Con fecha 26 de enero de 2021 se recibe la renuncia al cargo del director de don Pedro Pablo Cruz Morandé. En Sesión Ordinaria de Directorio N°98 realizada en la misma fecha, se acuerda dejar el cargo vacante hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, en la cual se deberá proceder a la renovación completa del directorio.

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