ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
VISION ADVISORS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera clasificado
Estado de resultados integrales por función
Estado de flujo de efectivo
Estado de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros

$ - Pesos chilenos
M$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de Fomento

Informe de los auditores independientes

Surlatina Auditores Ltda.
Nacional office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gtchile@gtchile.cl
www.gtchile.cl

A los señores
Presidente, Directores y Accionistas de:
Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors S.A., que comprende al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambio en el patrimonio neto por el período comprendido entre el 12 de noviembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 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 entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. 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 mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors S.A. al 31 de diciembre de 2013 y flujos de efectivo y los resultados de sus operaciones por el período comprendido entre el 12 de noviembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, Chile
27 de marzo de 2014

Jaime Goñi Garrido
Socio

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN VISION ADVISORS S.A.

ÍNDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO 4
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN 6
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL 7
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO 8
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO 9
NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ADMINISTRADORA 10
NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES 11
a) Bases de Presentación 11
b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas 11
c) Períodos Cubiertos por los Estados Financieros 12
d) Transacciones en Moneda Extranjera 12
e) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes 12
f) Uso de Estimaciones y Juicios 13
NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS 13
a) Efectivo y Equivalente al Efectivo 13
b) Criterios de Valorización de Activos Financieros 13
c) Deterioro del Valor de los Activos 14
d) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar 15
e) Otros Activos Financieros No Corrientes 15
f) Derivados 15
g) Propiedades, Planta y Equipos 15
h) Impuesto a la Ganancia 16
i) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes 16
j) Beneficios a los Empleados, Vacaciones del Personal 16
k) Capital Emitido 17
l) Política de Dividendos 17
m) Reconocimiento de Ingresos, Gastos Operacionales y Financieros 17
n) Ganancias por Acción 17
o) Estado de Flujo de Efectivo 17
p) Información Financiera por Segmentos Operativos 18
q) Impuestos Diferidos 18
NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO 18
a) Tipos de Riesgo de los Instrumentos Financieros 18
b) Riesgo de Crédito 18
c) Riesgo de Liquidez 19
d) Riesgo de Mercado - Tasa de Interés 19
e) Riesgo de Mercado - Tipo de Cambio 19
f) Riesgo de Mercado - Patrimonio Mínimo 19
g) Información Cuantitativa Relativa a la Exposición al Riesgo 20
h) Información Adicional Cualitativa Relativa a la Exposición al Riesgo 20
NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO 21
NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 22
NOTA 7 - DERECHOS POR COBRAR NO CORRIENTES 23
NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 23
NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS 23
a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas 23
b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas 23

c) Transacciones con Relacionadas y sus Efectos en Resultados 23
d) Remuneración Personal Clave de la Gerencia 24
e) Compensaciones del personal clave de gerencia 24
f) Garantías Constituidas Por la Sociedad a Favor de la Gerencia 24
NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS 25
a) Información General 25
b) Activos por Impuestos Corrientes 25
c) Activos por Impuestos Diferidos 25
d) Conciliación de Impuesto a la Renta 25
NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES 26
NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES 26
NOTA 13 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES 26
NOTA 14 - PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS 27
NOTA 15 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 27
NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES 27
NOTA 17 - PATRIMONIO 28
a) Capital Suscrito y Pagado 28
b) Política de Dividendos 28
c) Dividendos 28
d) Información de los Objetivos, Políticas y los Procesos que la Sociedad aplica para Gestionar Patrimonio. 28
NOTA 18 - GANANCIAS POR ACCIÓN 29
NOTA 19 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS 29
NOTA 20 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR FUNCIÓN 30
NOTA 21 - GASTOS FINANCIEROS 30
NOTA 22 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES 31
NOTA 23 - DIFERENCIA DE CAMBIO 32
NOTA 24 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS 32
a) Juicios y otras acciones legales 32
b) Garantías 32
c) Restricciones 33
d) Otras contingencias 33
NOTA 25 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS 33
NOTA 26 - DISTRIBUCION DEL PERSONAL 33
NOTA 27 - MEDIO AMBIENTE 33
NOTA 28 - SANCIONES 33
NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES 33

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN VISION ADVISORS S.A.
Estado de Situación Financiera Clasificado
Al 31 de diciembre de 2013

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

ACTIVOS	**Nota**	**31.12.2013**
		M$
ACTIVOS, CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	49.775
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	15.291
Activos por impuestos corrientes	10	171
Total activos corrientes		**65.237**
ACTIVOS, NO CORRIENTE		
Otros activos financieros no corrientes	11	211.253
Derechos por cobrar no corrientes	7	-
Propiedades, planta y equipos	8	-
Activos intangibles distintos a la plusvalía		-
Activos por impuestos diferidos	10	-
Total activos no corrientes		**211.253**
Total activos		**276.490**

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN VISION ADVISORS S.A.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Al 31 de diciembre de 2013

	Nota	31.12.2013
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
		M$
PASIVOS CORRIENTES		
Pasivos corrientes en operación, corriente		
Otros pasivos financieros corrientes	12	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	13	9.056
Pasivos por impuestos corrientes	15	1.434
Provisiones por beneficios a los empleados	14	152
Otros pasivos no financieros		681
Total pasivos corrientes		**11.323**
PASIVOS NO CORRIENTES		
Otras provisiones, no corrientes	16	2.564
Total pasivos no corrientes		**2.564**
Total pasivos		**13.887**
PATRIMONIO		
Capital emitido	17	265.000
Otras Reservas		-
Utilidad/Pérdida acumuladas		(2.397)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		265.167
Participaciones no controladoras		-
Total patrimonio		**262.603**
Total patrimonio neto y pasivos		**276.490**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

	Nota	Acumulado 12.11.2013 31.12.2013 M$
Estado de resultados por función		
Ingresos de actividades ordinarias	19	17.058
Costo de ventas	19	(1.678)
Ganancia bruta		**15.380**
Otros ingresos, por función		235
Gastos de administración	19	(20.393)
Otros gastos por función		-
Otras ganancias (pérdidas) por función	20	-
Ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros	19	2.116
Ingresos financieros		-
Gastos financieros	21	-
Diferencias de cambio	23	265
Resultado por unidades de reajuste		-
Ganancia antes de impuestos		**(2.397)**
Gasto por impuesto a las ganancias	10	-
Ganancia procedente de operaciones continuadas		**(2.397)**
Pérdida procedente de operaciones discontinuadas		-
Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		167
Pérdida atribuible a participaciones no controladoras		-
Ganancia del ejercicio		**167**
Pérdida por acciones		
Acciones comunes		
Ganancia (Pérdida) básica por acción		
Ganancia (Pérdida) básica por acción de operaciones continuas	18	(240)
Acciones comunes diluidas		
Ganancia (Pérdida) diluidas por acción		
Pérdida diluida por acción de operaciones continuas		-
Pérdida diluida por acción de operaciones discontinuas		-

(Continúa)

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN VISION ADVISORS S.A.

Estado de Resultado Integral

Periodo comprendido entre el 12 de noviembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2013

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	Acumulado 12.11.2013 31.12.2013 M$
Estado de resultados integral		
Ganancia (pérdida)		**(2.397)**
Otro resultado integral		**-**
Resultado integral total		**(2.397)**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN VISION ADVISORS S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Periodo comprendido entre el 12 de noviembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2013

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	12.11.2013 31.12.2013 M$
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	10.120
Cobros Procedentes de Regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de activo	-
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	-
Otros cobros por actividades de operación	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.882)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(286)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.553)
Otros pagos por actividades de operación	(2.237)
Intereses pagados	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**(5.838)**
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	
Otros cobros venta de patrimonio o instrumentos de deuda otras entidades	-
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-
Compras de otros activos a largo plazo	-
Cobros procedentes de contratos a futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-
Dividendos recibidos	-
Intereses recibidos	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**-**
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiamiento	
Préstamos de entidades relacionadas	-
Pagos de préstamos	-
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	-
Importes procedentes de la emisión de acciones	265.000
Otras entradas (salidas) de efectivo	500
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**265.500**
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**259.662**
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(209.887)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**49.775**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN VISION ADVISORS S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Periodo comprendido entre el 12 de noviembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2013

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 31 de Diciembre de 2013:

	Cambios en capital emitido	Cambios en otras reservas	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancia (pérdida) acumuladas	atribuible a los propietarios de la controladora	Participación no controladoras	Cambios en patrimonio neto total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	Total
Saldo inicial período actual 1/1/2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral ganancia (perdida)	-	-	-	-	(2.397)	(2.397)	-	(2.397)
Otro resultado integral		-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	(2.397)	(2.397)	-	(2.397)
Aportes	265.000	-	-	-	-	265.000	-	265.000
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	265.000	-	-	-	(2.397)	262.603	-	262.603
Saldo final período actual 31/12/2013	265.000	-	-	-	(2.397)	262.603	-	262.603

(Continúa)

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL DE LA ADMINISTRADORA

Administradora de Fondos de Inversión Visión Advisors S.A. es una sociedad constituida en la República de Chile por escritura pública con fecha 04 julio de 2013, en la Notaria Eduardo Avello Concha ubicada en Orrego Luco N°0153, Providencia Santiago. Su objeto es la administración de fondos de inversión, los que administra por cuenta y riesgo de sus aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley 18.815, de su reglamento y la ley 18.046, además de los reglamentos de cada fondo de inversión, aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros. El domicilio social se encuentra en Magdalena Nº140, Piso 21 en la comuna de Las Condes en la ciudad de Santiago en la República de Chile.

Con fecha 21 de octubre de 2013, en Resolución Exenta N°378 de la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó el funcionamiento de Administradora de Fondos de Inversión Visión Advisors S.A., sociedad que está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros. En la actualidad la Administradora de Fondos de Inversión Visión Advisors S.A., administra el fondo "Everest Fondo de Inversión" y tiene aprobado por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Visión Advisors PAI, que a la fecha de los estados financieros no se encuentra operativo.

De acuerdo a escritura pública con fecha 04 de julio de 2013 el capital de la sociedad corresponde a $265.000.000, mediante la emisión de 10.000 acciones ordinarias, nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, las cuales están íntegramente pagadas y suscritas a la fecha de los estados financieros.

La propiedad de la sociedad quedó compuesta del siguiente modo. El Control de la compañía pertenece a la sociedad Visión Advisors Asset Managers SpA., que posee un 98,94% de la propiedad de la Administradora. A su vez esta sociedad pertenece al Señor Boris Garafulic Litvak Rut 6.610.321-8 con un 51,05% y a la sociedad Visión Advisors S.A. Rut.96.783.330-4 con un 48,95%.

Adicionalmente, el Señor Boris Garafulic Litvak, Rut 6.610.321-8 es dueño de un 0,53% de la propiedad de la Administradora y el Arturo Alegría Chaud, Rut 9.989.836-4 es dueño del 0,53% restante.

Con fecha 30 de mayo de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el Reglamento Interno de Everest Fondo de Inversión mediante Resolución Exenta N° 300. El 7 de julio de 2011 dicho fondo inició sus operaciones. En Asamblea Extraordinaria de Aportantes de fecha 04 de noviembre de 2013 se aprobó la sustitución de los antiguos administradores del Fondo Everest Fondo de Inversión por Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors a partir del 18 de noviembre de 2013 con lo que oficialmente comenzaron las operaciones comerciales de la Administradora.

Con fecha 21 de octubre de 2013, en Resolución Exenta N°379 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó el reglamento interno de Fondo de Inversión Visión Advisors PAI, que a la fecha de los estados financieros no se encuentra operativo.

La emisión de estos estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 fue aprobada por el Directorio en la Sesión celebrada el 05 de marzo de 2014.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases de Presentación

Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors S.A., adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante también "IASB"), representando la adopción integral de las referidas normas internacionales. La Sociedad adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 12 de noviembre de 2013. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados para dar cumplimiento a lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB", según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Los estados financieros se presentan en miles de pesos por ser esta la moneda de presentación de la administradora.

La Sociedad ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), considerando el siguiente orden de prelación establecido en la norma:

- Normas e Interpretaciones del International Accounting Standards Board o "IASB".
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la Administración considera:
    - Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS).
    - La Administración de la Sociedad también considera los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.
    - En caso de normas o instrucciones vigentes de la Superintendencia que contravengan la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), primarán estas últimas sobre las primeras.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, resultados integrales, flujos de efectivo y cambios en el patrimonio neto.

b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

La información contenida en estos estados financieros y sus estimaciones es responsabilidad del Directorio de Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, y que representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificaciones (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

c) Períodos Cubiertos por los Estados Financieros

El estado de situación financiera fue preparado al 31 de diciembre de 2013, el estado de resultados integrales por función, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio neto por el período comprendido entre el 12 de noviembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2013.

d) Transacciones en Moneda Extranjera

- **Moneda Funcional y Moneda de Presentación**

Las partidas incluidas en los presentes estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Sociedad opera (según análisis de la Norma Internacional de Contabilidad N°21). Los estados financieros se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

- **Transacciones y Saldos**

Las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias que resulten de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta a la moneda funcional, se reconocen en el estado de resultados en el rubro resultado diferencia de cambio, excepto si se difieren en el patrimonio neto. A continuación se indican los valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican.

Moneda	**31-12-2013**
UF	23.309,56
Dólar	524,61

e) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

f) Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Valoración de instrumentos financieros
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil de los activos materiales.
- La realización de impuestos diferidos.
- Compromisos y contingencias.

NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Efectivo y Equivalente 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 originales de menos de 3 meses. Este criterio ha sido considerado para efectos de la preparación y presentación del estado de flujo de efectivo.

b) Criterios de Valorización de Activos Financieros

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 9 la Sociedad clasifica y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

- Activos financieros mantenidos para cobrar los flujos contractuales y las cláusulas contractuales dan lugar, en fechas determinadas, a flujos que están solamente basados en principal e intereses sobre principal pendiente: estos activos financieros son valorizados a su valor razonable incluyendo costos de transacción. Las diferencias de cambio se reconocen en resultados.

- Instrumentos de patrimonio: se valorizan al valor razonable incluyendo costos de transacción y se reconocen en resultados.

- Restos de activos financieros incluyendo designados a valor razonable con cambios en resultados: se valorizan al valor razonable y las diferencias que se producen se reconocen en resultados.

Valor razonable, es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Cuando no existe precio de mercado, para determinar el monto de valor razonable, para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

c) Deterioro del Valor de los Activos

- **Activos Financieros**

  Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro del activo.

  En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Las inversiones financieras de la Sociedad son realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y mantenidas en el corto plazo, por lo que no presentan a la fecha un indicio de deterioro respecto de su valor libro.

  Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultados en el ítem de costos financieros.

- **Activos no Financieros**

  Durante el ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

  El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

  Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, de la plusvalía comprada y de los activos intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por la Sociedad en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Sociedad prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

d) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y corresponden a activos financieros originados por un tercero a cambio de financiamiento de efectivo directamente a un tercero.

La valorización de estos activos financieros es a costo amortizado, reconociendo en resultados los intereses devengados en función a su tasa de interés efectiva. A juicio de la administración, la tasa efectiva es igual a la tasa nominal contractual.

e) Otros Activos Financieros No Corrientes

Se clasifican en este rubro:

- Cuotas de fondos de inversión, registrados al valor razonable, esto es, al valor cuota al cierre de los estados financieros. Las diferencias en los valores razonables se registran en resultados.
- Otras inversiones valorizadas a su valor justo con cambio en resultados.

f) Derivados

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, éste debe ser designado por la Sociedad como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, serán reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

g) Propiedades, Planta y Equipos

La Sociedad aplicará el modelo de costo en la valorización de sus plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, llamándoles Importe Amortizable.

La depreciación de planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del Importe Amortizable, considerando el valor residual estimado de éstos. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

h) Impuesto a la Ganancia

El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen, la cual corresponde a un 18,5% para el año 2013 y siguientes según la Ley N° 20.455, publicada en el Diario Oficial del 31 de julio de 2010, sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

Con fecha 27 de septiembre de 2012, se publica en el Diario Oficial la ley Nº 20.630 que perfecciona la legislación tributaria actual, debido a esto la tasa impositiva para el año tributario 2013 y siguientes es del 20%.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Al cierre de cada ejercicio, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias activas, no se reconocerán activos por impuestos diferidos.

i) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes

Las cuentas por pagar se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan por su costo amortizado y cualquier diferencia entre las cuentas por pagar y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, si este fuera obligación.

j) Beneficios a los Empleados, Vacaciones del Personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo que es registrado de acuerdo a las remuneraciones del personal.

La Sociedad no reconoce indemnización por años y servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

Los costos por beneficios a los empleados se reconocen en resultados como gastos de administración.

k) Capital Emitido

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto. Costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

l) Política de Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

m) Reconocimiento de Ingresos, Gastos Operacionales y Financieros

Los ingresos ordinarios se reconocen cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio y que estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad.

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se puede medir en forma fiable.

Los ingresos de la Sociedad se generan principalmente por las comisiones de administración de los fondos administrados.

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen sobre base devengada usando el método de la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el período de devengo correspondiente.

n) Ganancias por Acción

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del período con el número medio ponderado de acciones emitidas y pagadas, la Sociedad no ha efectuado operaciones de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción distinta del beneficio básico por acción.

o) Estado de Flujo de Efectivo

La sociedad ha adoptado, para efectos de presentación el modelo del Estado de Flujo Efectivo Directo, para el período comprendido entre el 12 de noviembre de 2013 y el de diciembre de 2013, en donde convergen los siguientes conceptos:

1. Efectivo y Efectivo Equivalente: la sociedad considera como efectivo y efectivo equivalente el saldo mantenido en el banco y los instrumentos de inversión de muy corto plazo como fondos mutuos y depósitos a plazo.
2. Actividades Operacionales: considera a aquellos flujos de efectivo que corresponden a las actividades normales realizadas por la Administradora.

3. Actividades de Inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo relacionadas a flujos de inversión.
4. Actividades de Financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

p) Información Financiera por Segmentos Operativos

La sociedad administradora no se encuentra dentro del alcance de NIIF 8, segmentos de operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (bolsa de valores nacional o extranjera) o un mercado informal, tampoco está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

q) Impuestos Diferidos

La sociedad contabiliza los activos por impuestos diferidos en consideración a la posibilidad de recuperación de dichos activos, basándose en la existencia de pasivos por impuestos diferidos con similares plazos de reverso y en la posibilidad de generación de suficientes utilidades tributarias futuras.

Todo lo anterior en base a proyecciones internas efectuadas por la administración a partir de la información más reciente o actualizada que se tiene a disposición.

Los resultados y flujos reales de impuestos pagados o recibidos podrían diferir de las estimaciones efectuadas por la sociedad, producto de cambios legales futuros no previstos en las estimaciones.

NOTA 4 - 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.

a) 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 la tasa de interés y del tipo de cambio

b) Riesgo de Crédito

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

La política de la Administradora es invertir sus recursos en activos financieros que presenten estabilidad, liquidez y que por su naturaleza es muy baja la posibilidad de presentar incobrables.

c) 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.

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 4,40 al total de las obligaciones corrientes.

d) Riesgo de Mercado - Tasa de Interés

El riesgo de Tasa de Interés es la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros de la Administradora ante fluctuaciones de la tasa de interés. En general, alzas en las tasas de interés afectan negativamente el valor de los activos financieros.

La política de la Administradora para manejar el riesgo de Tasa de Interés es invertir con intención de mantener los instrumentos financieros hasta su vencimiento o en instrumentos que no sean muy sensibles al riesgo de fluctuación de la tasa de interés.

El riesgo de fluctuación de la tasa de interés, por lo tanto, es poco material.

e) Riesgo de Mercado - 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.

f) Riesgo de Mercado - Patrimonio Mínimo

La obligación de mantener un capital regulatorio mínimo de UF 10.000.

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

g) Información Cuantitativa Relativa a la Exposición al Riesgo

- **Riesgo de Crédito**

  Riesgo no significativo.

- **Riesgo de Liquidez**

  Riesgo no significativo.

- **Riesgo de Mercado – Tasa de Interés**

  Los activos financieros que podrían presentar riesgo de mercado son:

	31.12.2013 **M$**
Cuotas de fondos de inversión:	
Everest Fondo de Inversión	211.253
Cuotas de fondos Mutuos:	
Euroamerica Money Market	-
Totales	**211.253**

  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 las administradoras. De esos fondos de inversión, al 31 de diciembre de 2013, no se observa riesgo de deterioro en estos activos financieros y por lo tanto no se ha constituido menor valor asociado a deterioro. Los fondos de inversión tienen políticas de diversificación de sus inversiones.

- **Riesgo de Mercado - Tipo de Cambio**

  Riesgo no significativo.

- **Riesgo de Mercado - Patrimonio Mínimo**

  El Patrimonio al 31 de diciembre de 2013 equivale al 113,76% del monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

h) Información Adicional Cualitativa Relativa a la Exposición al Riesgo

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

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Efectivo y equivalentes al efectivo	**31.12.2013**
	M$
Saldos en bancos	18.721
Cuotas de fondos mutuos (a)	31.054
Totales	49.775

(a) Cuotas de fondos mutuos:

Cuota de fondos mutuos, con rescate a menos de tres meses, se encuentran registradas a su valor razonable.

El detalle de las inversiones en cuotas de fondos mutuos a valor razonable, esto es el último valor cuota publicado por la administradora, al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

31 de diciembre de 2013 **Institución financiera**	**Moneda**	**Número de cuotas**	**Valor cuota**	**Monto**
			$	**M$**
Euroamérica	Pesos	22.557,4461	1.376,6914	31.054
Total				31.054

NOTA 6 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Moneda	31.12.2013	
		Corrientes	No corrientes
		M$	M$
Otras cuentas por cobrar (*)	Peso chileno	15.291	-
Subtotales		15.291	-
Totales		15.291	-

Las otras cuentas por cobrar no presentan indicios de deterioro, por lo cual, no se ha constituido provisión de incobrabilidad sobre las mismas al 31 de diciembre de 2013.

(*) El detalle de estas cuentas por cobrar es el siguiente:

	Moneda	31.12.2013 M$
Comisiones de administración	Pesos Chilenos	10.179
Gastos por Cobrar a los Fondos	Pesos Chilenos	5.112
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		15.291

b) Los vencimientos de las otras cuentas por cobrar son los siguientes:

	Moneda	31.12.2013 Corrientes M$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos Chilenos	10.179
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos Chilenos	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos Chilenos	5.112
Totales deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		15.291

c) Importe en libros de deudas comerciales obtenido por garantía u otra mejora crediticia.

La Sociedad no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 31 de diciembre de 2013.

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

La Sociedad 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 2013.

NOTA 7 - DERECHOS POR COBRAR NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 no se presentan derechos por cobrar.

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2013 no se presentan propiedades, platas y equipos.

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, las cuentas por cobrar con entidades relacionadas es la siguiente:

31 de diciembre de 2013	**Rut**	**País origen**	**Monto**
Entidad			
Fondo de Inversión Visión Advisors PAI (ver nota 6)		Chile	**M$** 5.112

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

c) Transacciones con Relacionadas y sus Efectos en Resultados

Al 31 de diciembre de 2013, las transacciones con entidades relacionadas es la siguiente:

31 de diciembre de 2013						
Entidad	**Rut**	**País origen**	**Relación**	**Transacción**	**Monto M$**	**Efecto en resultados (cargo)/abono**
Everest Fondo de Inversión	76.153.514-5	Chile	Asociada	Comisión de administración	10.179	17.058

La Sociedad 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 transacciones.

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 el 31 de diciembre de 2013, hubo remuneración al personal clave de la gerencia.

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

Cargo	N° de Ejecutivos
Directorio	5
Gerencia	3

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, no se cancelaron honorarios por asesorías al directorio.

e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 31 de diciembre de 2013, 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 Sociedad a Favor de la Gerencia

Al 31 de diciembre de 2013, no existen garantías constituidas por la Sociedad a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Sociedad no perciben ni han percibido durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerados, participación en ganancias, incentivos, prestaciones por incapacidad.

NOTA 10 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS

a) Información General

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría, por presentar pérdidas tributarias.

b) Activos por Impuestos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta en este rubro el siguiente detalle:

	31.12.2013 **M$**
Provisión por impuesto a la renta	-
Pagos provisionales mensuales	171
IVA crédito fiscal	-
Activos por impuestos corrientes	171

c) Activos por Impuestos Diferidos

Al 31 de diciembre de 2013 no se presentan saldos de activos por impuestos diferidos.

d) Conciliación de Impuesto a la Renta

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 2013, es el siguiente:

	Tasa de impuesto **%**	**31.12.2013** **Monto** **M$**
Pérdida antes de impuestos	-	(2.397)
Impuesto a las ganancias tasa legal	20%	-
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:	-	-
Agregados o (deducciones) a la renta líquida	-	-
Impuestos diferidos	-	-
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias	-	-

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2013, corresponde a títulos en valores que la sociedad mantiene en diversas Instituciones, siendo su resumen total el siguiente:

	31.12.2013 M$
Cuotas de Fondos de Inversión (a)	211.253

(a) Fondos de Inversión: se encuentran valorizados a su valor razonable, esto es el valor cuota publicado por la administradora para cada uno de los períodos. El detalle de las cuotas de fondos de inversión es el siguiente:

Institución financiera	Moneda	Número de Cuotas	31.12.2013 M$
Everest Fondo de Inversión	PESOS	1.725	211.253

NOTA 12 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

La sociedad administradora no presenta otros pasivos financieros a la fecha de cierre de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013.

NOTA 13 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

31 de diciembre de 2013	RUT	País	Moneda	M$	Amortización	Tasa efectiva o nominal	Vencimiento
Proveedores							
Cariola Diez Perez Cotapos	79.589.710-0	CHILE	Pesos	6.430	No aplica	No aplica	A 30 días
Computer Design Chile S.A.	78.042.690-K	CHILE	Pesos	2.209	No aplica	No aplica	A 30 días
Minerva	85.578.100-K	CHILE	Pesos	417	No aplica	No aplica	A 30 días
Total Proveedores				**9.056**			
Totales al 31 de diciembre de 2013				**9.056**			

NOTA 14 - PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	31.12.2013 M$
Provisión de Vacaciones	152
Total	**152**

NOTA 15 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	31.12.2013 M$
IVA Por Pagar	1.040
Impuesto de segunda Categoría	-
PPM por Pagar	86
Impuesto Único Por Pagar	308
Total	**1.434**

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	31.12.2013 M$
Provisión Auditoría	2.564
Total	**2.564**

NOTA 17 - PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Suscrito y Pagado

La Sociedad 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 autorizado de la Sociedad.

Los saldos al 31 de diciembre de 2013, se detalla a continuación:

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2013	-	-	-	-
Ampliación de Capital	10.000	10.000	-	10.000
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**10.000**	**10.000**	**-**	**10.000**

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

b) Política de Dividendos

De acuerdo a lo establecido en la Ley N°18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, cuando exista utilidad deberá destinarse a lo menos el 30% de la misma al reparto de dividendos.

c) Dividendos

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors S.A., no ha repartido dividendos a sus accionistas.

d) Información de los Objetivos, Políticas y los Procesos que la Sociedad aplica para Gestionar Patrimonio.

Los objetivos de la Sociedad 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 18 - GANANCIAS POR ACCIÓN

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

	31.12.2013
	M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(2.397)
	Unidades
Número de acciones comunes en circulación	10.000
	M$
Ganancia básica por acción	(240)

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

NOTA 19 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Las actividades ordinarias de la Sociedad se basan en la administración de fondos de inversión.

Al cierre de estos estados financieros, la Administradora tenía bajo su administración un fondo de inversión: Everest Fondo de Inversión.

a) El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2013:

Ingresos de actividades ordinarias	**Acumulado Del 12.11.2013 al 31.12.2013**
	M$
Comisión administración Everest Fondo de Inversión	17.058
Totales	17.058

b) El siguiente es el detalle de los costos de ventas al 31 de diciembre de 2013:

Costos de ventas	**Acumulado Del 12.11.2013 al 31.12.2013**
	M$
Asesorías de inversiones	-
Comisiones de agentes colocadores	-
Certificación en clasificación de riesgo	-
Seguros Fondo	240
Gastos SVS	808
Servicios de custodia y corretaje	630
Totales	1.678

c) El siguiente, es el detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2013:

Gastos de Administración	**Acumulado Del 12.11.2013 al 31.12.2013 M$**
Servicios Contratados	-
Arriendo Oficinas	-
Servicios Legales	9.051
Sueldos del Personal	7.752
Provisión de Auditoría	2.564
Depreciaciones	-
Amortizaciones	-
Gastos de Teléfono	-
Gastos Generales	1.026
Totales	**20.393**

d) El siguiente, es el detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 31 de diciembre de 2013

Ganancias por diferencias en valor razonable de activos financieros	**Acumulado Del 12.11.2013 al 31.12.2013 M$**
Ganancias en Fondos Mutuos	1.004
Ganancia en Fondos de Inversión	1.112
Totales	**2.116**

NOTA 20 - OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR FUNCIÓN

La Administradora al 31 de diciembre de 2013 no generó otras ganancias (pérdidas) por función.

NOTA 21 - GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 la administradora no tuvo gastos por concepto de intereses devengados y pagados por préstamos bancarios ni otros gastos financieros.

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 2013, son los siguientes:

		Hasta 90 Días
	Moneda	**31.12.2013**
Activos corrientes		**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ No reajustable	49.775
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	$ No reajustable	15.291
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	$ No reajustable	-
Activos por impuestos corrientes	$ No reajustable	171
Totales activos corrientes	**$ No reajustable**	**65.237**
Activos no corrientes		**M$**
Otros activos financieros, no corrientes	$ No Reajustable	211.253
	US$	-
	$ Reajustable	-
Derechos por cobrar no corrientes	$ Reajustable	-
Propiedades, planta y equipos	$ No reajustable	-
Activos intangibles distintos a la plusvalía	$ No reajustable	-
Activos por impuestos diferidos	$ No reajustable	-
Totales activos no corrientes	**$ No Reajustable**	**211.253**

		31.12.2013
Pasivos corrientes		**M$**
Otros pasivos financieros, corrientes	$ No Reajustable	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	$ No Reajustable	9.056
Pasivos por impuestos corrientes	$ No Reajustable	1.434
Provisiones por beneficios a los empleados	$ No Reajustable	152
Otros pasivos no financieros	$ No Reajustable	681
Totales pasivos corrientes	**$ No Reajustable**	**11.323**
Pasivos no corrientes		
Otras provisiones, no corrientes	$ No Reajustable	2.564
Total pasivos no corrientes	**$ No Reajustable**	**2.564**

NOTA 23 - DIFERENCIA DE CAMBIO

El siguiente es el detalle de las diferencias de cambio abonadas / (cargadas) en el estado de resultados integrales:

	Acumulado
	Del 12.11.2013 al 31.12.2013
	M$
Diferencia de cambio transacciones en otras monedas	265
Totales	265

NOTA 24 - GARANTÍAS, CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

a) Juicios y otras acciones legales

No existen juicios que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

b) Garantías

De acuerdo a lo establecido en el Artículo N°3 A de la Ley N°18.815 y los Artículos N°s 225 y 226 de la Ley N°18.045, el patrimonio mínimo que debe mantener la sociedad es UF 10.000, además debe mantener garantías por cada uno de los fondos administrados por un monto mínimo de UF 10.000 ó el equivalente a 1% del patrimonio promedio diario del fondo que se trate correspondiente al año calendario anterior.

De acuerdo a lo anterior:

1) El patrimonio bajo NIIF de la sociedad al 31 de diciembre de 2013 es UF 11.375,89.
2) Póliza de garantía por UF10.000 Everest Fondo de Inversión.

Contratado con	:	Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.
Póliza	:	212117227
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2013
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2014
Contratante	:	Fischer & Zabala Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo asegurado representados por el Banco Santander según Artículo N°227 Ley 18.045
Situación	:	Vigente

Contratado con	:	Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.
Póliza	:	213117668
Fecha de inicio	:	18 de noviembre de 2013
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2014
Contratante	:	Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo asegurado representados por el Banco Santander según Artículo N°227 Ley 18.045
Situación	:	Vigente

c) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

d) Otras contingencias

No existen otras contingencias.

NOTA 25 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

No existen garantías comprometidas con terceros que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

NOTA 26 - DISTRIBUCION DEL PERSONAL

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente al 31 de diciembre de 2013:

	31.12.2013				
Ciudad	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	Promedio del período
Santiago	3	0	0	3	3
Total	3	0	0	3	3

NOTA 27 - MEDIO AMBIENTE

Administradora de Fondos de Inversión Vision Advisors S.A. es una Sociedad de inversiones, por lo cual no realiza gastos ni investigaciones en esta área.

NOTA 28 - SANCIONES

Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2013, la Sociedad administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos respaldados.

NOTA 29 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2013, fecha de cierre de los Estados Financieros, y su fecha de presentación Marzo 2014, han ocurrido otros hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad o la interpretación de éstos.

Contrato de Administración con Rogge Global Partners.
Se encuentra en avanzado estado el acuerdo con esta prestigiosa firma de Asset Managment, la iniciativa busca que Rogge Global Partners, administre el portfolio de inversión del fondo Everest, lo que se traducirá en el corto plazo a una mayor inversión. El fondo ha estado en conversaciones con distintos inversionistas que al dia de hoy esperamos se concreten a partir del 2do trimestre de 2014. Por otra parte el costo asociado de este convenio con Rogge Global Partners, será asumido por esta administradora.

Contrato sistema contable Computer Design Chile S.A.
El costo del sistema contable CDC para el fondo EVEREST, a la fecha de cierre de los Estados Financieros eran absorbidos por esta Administradora, a contar del 01 de enero de 2014 serán traspasados directamente al costo de EVEREST Fondos de Inversión, siguiendo el estándar de la industria. Por consiguiente los costos fijos de la administradora serán inferiores respecto de este punto.

Póliza de Garantía
Renovación de póliza a favor de los Aportantes de Everest Fondo para el periodo 2014-2015

Contratado con	:	Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.
Póliza	:	214100343
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2014
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2015
Contratante	:	Administradora de Fondos de Inversión Visión Advisors SA.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo asegurado representados por el Banco Santander según Artículo N°227 Ley 18.045
Situación	:	Vigente