



ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2016 y 2015

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera clasificado
Estados de Resultados integrales por función
Estados de Flujo de Efectivo
Estados de Cambios en el Patrimonio neto
Notas a los Estados Financieros

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

ÍNDICE

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS.....	4
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN.....	6
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	7
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO	8
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	9
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	10
NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA.....	11
NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	13
a) Bases de Presentación	13
b) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas	14
c) Períodos Cubiertos por los Estados Financieros.....	14
d) Transacciones en Moneda Extranjera	15
e) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes.....	15
f) Uso de Estimaciones y Juicios.....	16
NOTA 3 - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS	16
a) Efectivo y Equivalente al Efectivo	16
b) Criterios de Valorización de Activos Financieros	16
c) Deterioro del Valor de los Activos	17
d) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	18
e) Otros Activos Financieros No Corrientes.....	18
f) Derivados.....	19
g) Propiedades, Planta y Equipos	19
Vida útil (años)	19
h) Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar Corrientes.....	19
i) Beneficios a los Empleados, Vacaciones del Personal.....	19
j) Capital Emitido	20
k) Política de Dividendos	20
l) Reconocimiento de Ingresos, Gastos Operacionales y Financieros.....	20
m) Ganancias por Acción	20
n) Estado de Flujo de Efectivo.....	21
o) Información Financiera por Segmentos Operativos	21
p) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....	21
NOTA 4 - PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	23
NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGO FINANCIERO.....	25
a) Tipos de Riesgo de los Instrumentos Financieros.....	25
b) Riesgo de Crédito.....	25
c) Riesgo de Liquidez	25
d) Riesgo de Mercado - Tasa de Interés.....	26
e) Riesgo de Mercado - Tipo de Cambio.....	26
f) Riesgo de Mercado - Patrimonio Mínimo.....	26
g) Información Cuantitativa Relativa a la Exposición al Riesgo	27

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

h)	Información Adicional Cualitativa Relativa a la Exposición al Riesgo	28
NOTA 6 -	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	28
NOTA 7 -	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	29
NOTA 8 -	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	31
NOTA 9 -	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	31
a)	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	31
b)	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas.....	32
c)	Transacciones con Relacionados y sus Efectos en Resultados	32
d)	Remuneración Personal Clave de la Gerencia	32
e)	Compensaciones del personal clave de gerencia	33
f)	Garantías Constituidas Por la Sociedad a Favor de la Gerencia.....	33
NOTA 10 -	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	33
a)	Información General.....	33
b)	Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes.....	33
c)	Activos por Impuestos Diferidos.....	34
d)	Conciliación de Impuesto a la Renta.....	34
NOTA 11 -	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES.....	35
NOTA 12 -	CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES	35
NOTA 13 -	PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.....	36
NOTA 14 -	PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	36
NOTA 15 -	OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES	37
NOTA 16 -	OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES	37
NOTA 17 -	PATRIMONIO	37
a)	Capital Suscrito y Pagado.....	37
b)	Política de Dividendos	38
c)	Dividendos	38
d)	Información de los Objetivos, Políticas y los Procesos que la Sociedad aplica para Gestionar Patrimonio. 38	38
NOTA 18 -	GANANCIAS POR ACCIÓN	39
NOTA 19 -	INGRESOS, COSTOS Y GASTOS.....	40
NOTA 20 -	GASTOS FINANCIEROS	42
NOTA 21 -	MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES.....	42
NOTA 22 -	GARANTÍAS, CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.....	43
a)	Juicios y otras acciones legales.....	43
b)	Garantías	43
c)	Restricciones.....	45
d)	Otras contingencias.....	45
NOTA 23 -	GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS.....	45
NOTA 24 -	DISTRIBUCION DEL PERSONAL	46
NOTA 25 -	MEDIO AMBIENTE	46
NOTA 26 -	SANCIONES	46
NOTA 27 -	HECHOS POSTERIORES	46

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado
Al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADOS

ACTIVOS	Nota	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
		M\$	M\$
ACTIVOS, CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	66.424	123.546
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	278.639	43.391
Activos por impuestos corrientes	10	30.230	3.984
		_____	_____
Total activos corrientes		375.293	170.921
		_____	_____
ACTIVOS, NO CORRIENTES			
Otros activos financieros no corrientes	11	417.799	352.761
Propiedades, planta y equipos	8	1.236	342
Activos por impuestos diferidos	10	2.187	756
		_____	_____
Total activos no corrientes		421.222	353.859
		_____	_____
Total activos		796.515	524.780

Las notas adjuntas N°1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Situación Financiera Clasificado
Al 30 de septiembre 2016 y 31 de diciembre 2015

	Nota	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Pasivos corrientes en operación corriente			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes	12	91.660	938
Otras Provisiones corrientes	15	71.430	40.983
Pasivos por impuestos corrientes	14	88.920	35.223
Provisiones por beneficios a los empleados	13	5.961	3.152
Otros pasivos no financieros		3.404	1.443
Total pasivos corrientes		261.375	81.739
		=====	=====
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otras provisiones, no corrientes	16	-	-
Total pasivos no corrientes		-	-
		=====	=====
Total pasivos		261.375	81.739
		=====	=====
PATRIMONIO			
Capital emitido	17	331.250	331.250
Utilidad/Pérdida acumuladas		203.890	111.791
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		535.140	443.041
		=====	=====
Total patrimonio		535.140	443.041
		=====	=====
Total patrimonio neto y pasivos		796.515	524.780
		=====	=====

Las notas adjuntas N°1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estado de Resultados Integrales por Función

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 enero y 30 de septiembre de 2016 y 2015

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

		01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
	Nota	M\$	M\$		
Estado de resultados por función					
Ingresos de actividades ordinarias	19	624.620	286.901	324.586	114.579
Costo de ventas	19	(176.245)	(126.318)	(83.931)	(43.606)
		-----	-----	-----	-----
Ganancia bruta		448.375	160.583	240.655	70.973
Otros ingresos, por función		-	37		-
Gastos de administración	19	(286.388)	(92.330)	(164.051)	(25.648)
Otros gastos por función		(79)	(65)	(42)	(22)
Ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros	19	20.854	30.166	14.731	14.987
Ingresos financieros		-	3.769		448
Gastos financieros	20	(1.544)	(208)	(935)	(101)
Diferencias de cambio		794	-	734	
		-----	-----	-----	-----
Ganancia antes de impuestos		182.012	101.952	91.092	60.637
Gasto por impuesto a las ganancias		(40.350)	(20.483)	(20.196)	(12.387)
		-----	-----	-----	-----
Ganancia procedente de operaciones continuadas		141.662	81.469	70.896	48.250
Ganancia o Pérdida atribuible a los propietarios de la controladora		141.662	81.469	70.896	48.250
		-----	-----	-----	-----
Ganancia o Pérdida del ejercicio		141.662	81.469	70.896	48.250
		=====	=====	=====	=====
Pérdida por acciones					
Acciones comunes					
Ganancia (Pérdida) básica por acción					
Ganancia (Pérdida) básica por acción de operaciones continuas	18	11,332	6,518	5,672	3,860

Las notas adjuntas N°1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 enero y 30 de septiembre de 2016 y 2015

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADO DE RESULTADOS	NOTA	<u>Acumulado</u>		01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
		01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015		
		M\$	M\$	M\$	
Estado de resultados integral					
Ganancia (pérdida)		141.662	81.469	70.896	48.250
Resultado integral total		<u>141.662</u>	<u>81.469</u>	<u>70.896</u>	<u>48.250</u>
		=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas N°1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Estados de Flujo de Efectivos

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 enero y 30 septiembre de 2016 y 2015

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

	01.01.2016	01.01.2015
	<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	505.976	306.970
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(185.474)	(119.195)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(14.181)	(8.132)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(142.390)	(54.618)
Otros pagos por actividades de operación	(127.820)	(55.455)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		1.231
	<hr/>	<hr/>
Flujo de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	36.111	70.801
	=====	=====
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión		
Dividendos recibidos	-	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-	-
	=====	=====
Flujos de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(49.563)	-
	<hr/>	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento.	(49.563)	-
	=====	=====
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(13.452)	70.801
	<hr/>	<hr/>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(43.670)	(76.825)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	123.546	102.125
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	66.424	96.101
	=====	=====

Las notas adjuntas N°1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por los ejercicios comprendidos entre el 01 enero y 30 septiembre de 2016 y 2015

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2016:

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2016	331.250	-	111.791	443.041	-	443.041
Cambios en el patrimonio	-	-	(49.563)	(49.563)	-	(49.563)
Resultado integral ganancias o (pérdidas)	-	-	141.662	141.662	-	141.662
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	331.250	-	203.890	535.140	-	535.140
Aportes	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en Patrimonio	0	0	0	0	0	0
Saldo final ejercicio actual al 30/09/2016	331.250	0	203.890	535.140	0	535.140

Las notas adjuntas N°1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
 Por los ejercicios comprendidos entre el 01 enero y 30 septiembre de 2016 y 2015

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2015:

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial ejercicio actual al 01/01/2015	331.250	-	12.665	343.915	-	343.915
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-
Resultado integral ganancias o (pérdidas)	-	-	81.469	81.469	-	81.469
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado Integral	331.250	0	94.134	425.384	0	425.384
Aportes	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-
Total cambios en Patrimonio	0	0	0	0	0	0
Saldo final ejercicio actual al 30/09/2015	331.250	0	94.134	425.384	0	425.384

Las notas adjuntas N°1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 1 - INFORMACIÓN CORPORATIVA

Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. es una sociedad constituida en 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 públicos y la Administración de Cartera, los que administra por cuenta y riesgo de sus Aportantes, de conformidad con las disposiciones de la Ley 20.712 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 N°140, Piso 21 en la comuna de Las Condes en la ciudad de Santiago de Chile.

Con fecha 21 de octubre de 2013, por Resolución Exenta N°378, 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 referida entidad.

Al 30 de septiembre de 2016, la Sociedad administra los siguientes Fondos:

- Vision Atacama Fondo de Inversión
- Vision Aconcagua Fondo de Inversión
- Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión
- Administración de Cartera de Terceros
- Fondo Mutuo Vision Acciones Globales *
- Fondo Mutuo Vision Bonos Globales *

De acuerdo a escritura pública de fecha 04 de julio de 2013, el capital inicial de la Sociedad 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 Sociedad, quedando enterado el nuevo capital al 30 de julio de 2014, en \$331.250.000.- equivalente a 12.500.- acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, vigente a la fecha del presente Estado Financiero.

Con fecha 20 de octubre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, 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 Sociedad, el que consiste en la emisión de 6.250 acciones a un valor de colocación de \$26.500.- pagadero en el plazo de 3 años y que a la fecha del presente Estado Financiero no se han suscrito.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Con fecha 22 de julio de 2015, por Resolución Exenta N°225, la Superintendencia de Valores y Seguros, aprueba reforma a los estatutos sociales consiste en aumentar el capital social de la Administradora.

Los Accionistas de la sociedad se componen como sigue:

Visión Advisors Asset Managers SpA	76.306.564-2	98.94%
Boris Garafulic Litvak	6.610.321-8	0.53%
Arturo Alegría Chaud	9.989.836-4	0.53%

En tanto 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 es controlada por el Señor Boris Garafulic Litvak Rut 6.610.321-8.

La emisión de estos Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 24 de noviembre de 2016.

Los auditores de la Sociedad a partir de 2016 corresponden a KPMG Auditores Consultores Ltda.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases de Presentación

Administradora General de Fondos Visión 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 presentes estados financieros la Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A. al 30 de septiembre de 2016, se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS o NIIF), y normas e instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS), las que han sido aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan. De existir discrepancias entre las normas IFRS y las normas e instrucciones de la SVS, prevalecen estas últimas sobre las primeras. Las normas e instrucciones impartidas por la SVS no difieren de las IFRS a excepción de lo estipulado en el Oficio Circular N° 856 emitido por la SVS el 17 de octubre de 2014. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la Compañía. Todos los valores están redondeados en miles de pesos, excepto cuando se indica otra cosa.

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).
 - 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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 los Estados Financieros y sus estimaciones son responsabilidad del Directorio de Administradora General de Fondos 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 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

Los presentes estados financieros son presentados en los siguientes periodos:

	Período Cubierto
Estados de Situación Financiera Clasificados	Al 30-09-2016 y 31-12-2015.
Estado de Resultados Integrales por Función	Acumulado al 30-09-2016 y 30-09-2015 y los trimestres comprendidos entre el 01-07-2016 y 30-09-2016 y 01-07-2015 y 30-09-2015
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto	Acumulado al 30-09-2016 y 30-09-2015.
Estado de Flujo de Efectivo	Acumulado al 30-09-2016 y 30-09-2015.

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	30.09.2016	31.12.2015
UF	26.224,30	25.629,09
Dólar	658,02	710,16

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 aquéllos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquéllos 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, éstos 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 igual o inferior a 90 días. 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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 al 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

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo histórico menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro correspondientes. Comprende principalmente a mobiliarios de oficina.

La depreciación de planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, 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.

	Vida útil (años)
Bienes Muebles	3-7
Equipos Computacionales	6

h) 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.

i) 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 de 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.

j) 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.

k) 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.

l) 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.

m) 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, que suponga una ganancia por acción distinta del beneficio básico por acción.

n) Estado de Flujo de Efectivo

La Sociedad ha adoptado, para efectos de presentación el modelo del Estado de Flujo Efectivo Directo, 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.

o) 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.

p) Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales.

El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales se puede compensar las diferencias temporarias, o existan diferencias temporarias imponibles suficientes para absorberlos.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Con fecha 29 de septiembre de 2014, fue publicada en el Diario Oficial la Ley N°20.780 “Reforma Tributaria que modifica el sistema de tributación de la renta e introduce diversos ajustes en el sistema tributario”.

Entre los principales cambios, dicha Ley agrega un nuevo sistema de tributación semi integrado, que se puede utilizar de forma alternativa al régimen integrado de renta atribuida. Los contribuyentes podrán optar libremente a cualquiera de los dos para pagar sus impuestos.

Dicha ley fue recientemente modificada y simplificada por la Ley N°20.899 con fecha 08 enero del presente año.

En el caso de Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A. por regla general establecida por ley se aplica el sistema de tributación semi integrado.

El sistema semi integrado establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera categoría, incrementándola cada año según se indica:

Año	Tasa
2014	21,0%
2015	22,5%
2016	24,0%
2017	25,5%
2018	27,0%

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 4 - PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES.**Nuevos pronunciamientos contables:**

- a) Existen Normas y modificaciones a Normas e Interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2016.

Nuevas Normas	
NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 1: Iniciativa de revelación	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> : Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> , y NIC 38, <i>Activos Intangibles</i> : Clarificación de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Aplicación de la excepción de consolidación.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016.
NIC 41, <i>Agricultura</i> , y NIC 16, <i>Propiedad, Planta y Equipo</i> : Plantas que producen frutos.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.
NIC 27, <i>Estados Financieros Separados</i> , Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Nuevos pronunciamientos contables:

b) Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: <i>Iniciativa de revelación</i> , modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, <i>Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas</i> (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente..
NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, y que pudiesen aplicar a la Sociedad, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el ejercicio de su primera aplicación.

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.

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

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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 1,435 veces el 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. Por otra parte, la Sociedad tampoco tiene pasivos que estén asociados a las tasas de interés y cuyo valor pueda verse afectado por las variaciones de la tasa de interés en el mercado.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Cuotas de fondos de inversión:		
Visión Rogge Global Income Fondo de Inversión		325.933
Vision Atacama Fondo de Inversión	98.895	21.207
Vision Aconcagua Fondo de Inversión	45.783	5.621
Vision Patagonia Fondo de Inversión	139.718	
Fondo Mutuo Vision Acciones Globales	66.963	
Fondo Mutuo Vision Bonos Globales	66.440	
	_____	_____
Totales	417.799	352.761
	=====	=====

Las cuotas de los fondos de inversión, su valorización corresponde al valor cuota emitido 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 sociedad 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 las administradoras. De esos Fondos de inversión, al 30 de septiembre de 2016, no se observa riesgo de deterioro y por lo tanto no se ha constituido menor valor por ese concepto.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

Riesgo directo, no significativo.

- **Riesgo de Mercado - Patrimonio Mínimo**

El Patrimonio al 30 de septiembre de 2016 equivale al 204,06 % 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 6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016 es la siguiente:

<u>Efectivo y equivalentes al efectivo</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Saldos en bancos	58.551	6.840
Cuotas de fondos mutuos (a)	7.873	116.706
	_____	_____
Totales	66.424	123.546
	=====	=====

(a) Cuotas de fondos mutuos:

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de las inversiones en cuotas de fondos mutuos a valor razonable, esto es, el último valor cuota publicado por la Administradora, al 30 de septiembre de 2016 es el siguiente:

30 de septiembre de 2016

<u>Institución financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>Número de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Monto</u>
			\$	M\$
FM Bice Liquidez X	Pesos	7.232,2964	1.088,5094	7.873
Total				7.873 =====

31 de diciembre de 2015

<u>Institución financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>Número de cuotas</u>	<u>Valor cuota</u>	<u>Monto</u>
			\$	M\$
FM Bice Liquidez X	Pesos	109.844,6456	1.062,4671	116.706
Total				116.706 =====

NOTA 7 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2016</u>		<u>31.12.2015</u>	
		<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>	<u>Corrientes</u>	<u>No corrientes</u>
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar (*)	Peso chileno	278.639	-	43.391	-
		-----	-----	-----	-----
Totales		278.639 =====	- =====	43.391 =====	- =====

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las otras cuentas por cobrar no presentan indicios de deterioro, por lo cual, no se ha constituido provisión de incobrabilidad sobre las mismas al 30 de septiembre de 2016.

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

	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2016</u> M\$	<u>31.12.2015</u> M\$
Comisiones de Administración Vision Rogge Global Income	Pesos Chilenos		4.624
Comisiones de Administración Vision Patagonia FI	Pesos Chilenos	14.313	
Comisiones de Administración Vision Atacama FI	Pesos Chilenos	247.456	18.607
Comisiones de Administración Visión Aconcagua	Pesos Chilenos	2.877	17.537
Comisiones de Administración FM Acciones Globales	Pesos Chilenos	541	-
Comisiones de Administración FM Bonos Globales		561	
Comisiones Administración de Carteras de Terceros		12.440	
Gastos por Cobrar Fondos	Pesos Chilenos	302	2.623
Dev Aporte Aconcagua	Pesos Chilenos	34	
Otros Gastos por cobrar	Pesos Chilenos	115	
		-----	-----
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		278.639 =====	43.391 =====

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

	<u>Moneda</u>	<u>30.09.2016</u> <u>Corrientes</u> M\$	<u>31.12.2015</u> <u>Corrientes</u> M\$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos Chilenos	278.639	43.391
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos Chilenos	-	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos Chilenos	-	-
		-----	-----
Totales deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		278.639 =====	43.391 =====

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

- 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 30 de septiembre de 2016.

- 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 30 de septiembre de 2016.

NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

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

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2016	446	446
Adiciones al ejercicio	974	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-
Valor Bruto	1.420	446
Depreciación Acumulada	(183)	(104)
Valor neto Propiedades, plantas y equipos	<u>1.237</u>	<u>342</u>
	=====	=====

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

- a) Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas

Al 30 de septiembre de 2016, no existen cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

b) Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas

Al 30 de septiembre de 2016, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

c) Transacciones con Relacionados y sus Efectos en Resultados

Al 30 de septiembre de 2016, no existen Transacciones con Relacionadas y con efectos en Resultados.

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 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 ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016, hubo remuneración percibida por los principales ejecutivos de la Sociedad:

Detalle	Saldo al 30.09.2016 M\$
Remuneraciones principales ejecutivos de la Sociedad	219.712
Total	219.712

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

Cargo	N° de Ejecutivos
Gerencia	4
Ejecutivos	1

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 30 de septiembre de 2016, 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 30 de septiembre de 2016, 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 los ejercicios terminado al 30 de septiembre de 2016, 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

El gasto por Impuesto a la Renta, se contabiliza de acuerdo al Resultado Tributario, determinado de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

b) Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

La Sociedad presenta en este rubro el siguiente detalle:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Pagos Provisionales Mensuales	30.230	3.984
Impuestos por pagar	(88.920)	(35.223)
	———	———
Activos (Pasivos) por impuestos corrientes	(58.690)	(31.239)
	=====	=====

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

c) Activos por Impuestos Diferidos

Los Activos por Impuestos diferidos son los siguientes:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Impuestos Diferidos por Provisión Vacaciones	2.187	756
Impuestos Diferidos por Pérdida Tributaria	-	-
	-----	-----
Activos por impuestos diferidos	2.187	756
	=====	=====

d) Conciliación de Impuesto a la Renta

La Sociedad registra provisión de Impuesto a la Renta por M\$ 41.562.-, ya que presenta utilidad Tributaria ascendente a M\$ 129.865.- al 30.09.2016.

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto, al 30 de septiembre de 2016, es la siguiente:

	<u>Tasa de impuesto</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	%	<u>Monto</u>	<u>Monto</u>
		M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) antes de impuestos		182.012	123.771
Factores que afectan el gasto fiscal del ejercicio:			
Agregados o (deducciones) a la renta líquida		<u>(8.835)</u>	<u>(17.334)</u>
Utilidad (Pérdida) afecto a impuestos		173.177	106.437
Impuesto a las ganancias tasa legal	24%	41.562	23.948
		-----	-----
Beneficio (gasto) por impuesto a las ganancias		41.562	23.948
		=====	=====

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 11 - OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, NO CORRIENTES

La composición del rubro al 30 de septiembre de 2016, corresponde a títulos en valores que la sociedad mantiene en diversas Instituciones, siendo su resumen total el siguiente:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Cuotas de Fondos de Inversión (a)	417.799	352.761

(a) Fondos de Inversión: se encuentran valorizados a su valor razonable Nivel 1, esto es el valor cuota publicado por la Administradora para cada uno de los ejercicios. El detalle de las cuotas de fondos de inversión es el siguiente:

<u>Institución financiera</u>	<u>Moneda</u>	<u>Número de Cuotas</u>	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
			M\$	M\$
Vision Rogge Global Income	Pesos	2.895		325.933
Vision Atacama FI	Pesos	890	98.895	21.207
Vision Aconcagua FI	Pesos	398	45.783	5.621
Vision Patagonia FI	Pesos	1.342	139.718	
FM Vision Acciones Globales		100	66.963	
FM Vision Bonos Globales		100	66.440	

NOTA 12 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

Este rubro al 30 de septiembre de 2016, presenta saldos pendientes:

RUT	Proveedores	País	Moneda	M\$	Vencimiento
89907300-2	KPMG Auditores Consultores Ltda	Chile	Pesos	3.540.-	
76556197-3	Newrain Chile SPA	Chile	Pesos	472.-	
76336912-9	Rodeo Asset Management Ltda.	Chile	Pesos	84.718.-	
78042690-K	Computer Design Chile SA	Chile	Pesos	2.430.-	
9666324-2	Viviana Apud Lues	Chile	Pesos	500.-	
	Proveedores			-	

Total al 30 de septiembre de 2016

91.660. -

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

RUT	Proveedores	País	Moneda	M\$	Vencimiento
79589710-0	Cariola Diez Pérez Cotapos	Chile	Pesos	426.-	Menor a 30 días
77050150-4	Nayib Kuncar Auditores Consultores Ltda.	Chile	Pesos	512.-	Menor a 30 días
	Proveedores			938.-	

Total al 31 de diciembre de 2015

938

NOTA 13 - PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

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

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	5.961	3.152
Otros beneficios empleados	65.776	-
	—	—
Total	71.737	3.152
	===	===

NOTA 14 - PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de este rubro es el siguiente:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
IVA por pagar	29.409	5.513
Impuesto de segunda Categoría	541	79
PPM por Pagar	14.751	343
Impuesto Único Por Pagar	2.657	5.340
Provisión Impto. Renta	41.562	23.948
	—	—
Total	88.920	35.223
	=====	=====

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 15 - OTRAS PROVISIONES, CORRIENTES

La sociedad administradora presenta en Otras provisiones corrientes, el siguiente detalle:

	<u>30.09.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
	M\$	M\$
Provisión Procesamiento FM	2.152	
Provisión Auditoria	-	2.563
Provisión Asesoría Legal	-	1.249
Provisión Asesoría Tributaria	-	-
Provisión Adm. Cartera Externo	3.502	37.171
	———	———
Total	5.654	40.983
	====	===

NOTA 16 - OTRAS PROVISIONES, NO CORRIENTES

La sociedad administradora presenta en Otras provisiones no corrientes, no presenta saldos.

NOTA 17 - PATRIMONIO

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2016, 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 pagado de la Sociedad.

Los saldos al 30 de septiembre de 2016, se detalla a continuación:

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2016	12.500	12.500	-	12.500
Ampliación de Capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
	———	———	———	———
Saldo al 30 de septiembre de 2016	12.500	12.500	-	12.500

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos al 31 de diciembre de 2015, se detalla a continuación:

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Acciones Propias	Total
Al 1 de enero de 2015	-	-	-	-
Ampliación de Capital	10.000	10.000	-	10.000
Adquisición de la dependiente	2.500	2.500	-	2.500
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	12.500	12.500	-	12.500

Es importante mencionar que existe un aumento de capital aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución exenta N°225 de fecha 22 de julio de 2015, que a la fecha del presente estado financiero está pendiente de ser suscrito y pagado.

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 General de Fondos Visión Advisors S.A., por acuerdo adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 27 de abril de 2016, acordó el reparto de dividendos a sus accionistas, respecto del ejercicio 2015.

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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 18 - GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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

	30.09.2016	31.12.2015
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	141.662	99.126
	<u>Unidades</u>	<u>Unidades</u>
Número de acciones comunes en circulación	12.500	12.500
	M\$	M\$
Ganancia básica por acción	11,332	7,930

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

NOTA 19 - INGRESOS, COSTOS Y GASTOS

Las actividades ordinarias de la Sociedad se basan en la administración de fondos de inversión y la Administración de Carteras de Terceros.

Al cierre de estos Estados Financieros, la Administradora tenía bajo su administración los siguientes fondos operativos: Vision Atacama Fondo de Inversión, Vision Aconcagua Fondo de Inversión, Vision Patagonia Deuda Local, Fondo Mutuo Vision Acciones Globales, Fondo Mutuo Vision Bonos Globales y Administración de Carteras de terceros.

a) El siguiente es el detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

<u>Ingresos de actividades ordinarias</u>	Acumulado		Trimestre	
	<u>Del 01.01.2016 al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.01.2015 al 30.09.2015</u>	<u>Del 01.07.2016 al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.07.2015 al 30.09.2015</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Administración	624.620	286.901	324.586	114.579
Totales	624.620	286.901	324.586	114.579
	=====	=====	=====	=====

b) El siguiente es el detalle de los costos de ventas al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

<u>Costos de ventas</u>	Acumulado		Trimestre	
	<u>Del 01.01.2016 al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.01.2015 al 30.09.2015</u>	<u>Del 01.07.2016 al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.07.2015 al 30.09.2015</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías de Carteras de Inversión	158.418	104.753	83.445	43.106
Comisiones de agentes colocadores	-	-	-	-
Certificación en clasificación de riesgo	-	-	-	-
Seguros Fondo	13.448	6.218	-	-
Servicios de custodia	3.523	9.479	486	-
Gastos SVS	855	5.867	-	500
Totales	176.244	126.318	83.931	43.606
	=====	=====	=====	=====

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.
Notas a los Estados Financieros

El siguiente, es el detalle de los gastos de administración al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

<u>Gastos de Administración</u>	Acumulado		Trimestre	
	<u>Del 01.01.2016 al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.01.2015 al 30.09.2015</u>	<u>Del 01.07.2016 al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.07.2015 Al 30.09.2015</u>
	M\$	M\$		
Servicios Asesorías Profesionales	36.116	33.493	23.348	4.289
Sueldos del Personal	226.973	48.082	128.948	16.465
Otros Gastos del personal	5.394	-	2.613	-
Gastos Generales	17.905	10.756	9.142	4.893
Totales	286.388	92.331	164.051	25.648
	=====	=====	=====	=====

c) El siguiente, es el detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 30 de septiembre de 2016 y 2015.

<u>Ganancias por diferencias en valor razonable de activos financieros</u>	Acumulado		Trimestre	
	<u>Del 1.01.2016 al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.01.2015 al 30.09.2015</u>	<u>Del 01.07.2016 al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.07.2015 al 30.09.2015</u>
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	2.973	1.105	1.866	531
Ganancia en Fondos de Inversión	17.881	29.061	12.865	14.456
Totales	20.854	30.166	14.731	14.987
	=====	=====	=====	=====

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 20 - GASTOS FINANCIEROS

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los gastos financieros son los siguientes:

	<u>Del 01.01.2016</u> <u>al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.01.2015</u> <u>al 30.09.2015</u>	<u>Del 01.07.2016</u> <u>al 30.09.2016</u>	<u>Del 01.07.2015</u> <u>al 30.09.2015</u>
Gastos Bancarios	1.544	208	935	100
	—	—	—	—
	1.544	208	935	100
	===	=====	=====	===

NOTA 21 - MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES REAJUSTABLES

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 30 de septiembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	<u>Moneda</u>	<u>Hasta 90 Días</u> <u>30.09.2016</u>	<u>Hasta 90 Días</u> <u>30.09.2015</u>
Activos corrientes		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	66.424	96.101
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	278.639	48.912
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	30.230	2.901
		—	—
Totales activos corrientes	\$ No reajutable	375.293	147.914
		—	—
Activos no corrientes		M\$	M\$
Otros activos financieros, no corrientes	\$ No Reajutable	417.799	339.636
Propiedades, planta y equipos	\$ No reajutable	1.236	364
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	2.187	624
		—	—
Totales activos no corrientes	\$ No Reajutable	421.222	340.624

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

		<u>30.09.2016</u>	<u>30.09.2015</u>
Pasivos corrientes		M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No Reajutable	91.660	1.146
Pasivos por impuestos corrientes	\$ No Reajutable	47.358	7.105
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No Reajutable	71.737	2.772
Otras Provisiones Corrientes	\$ No Reajutable	2.152	-
	UF		
	USD	3.502	
Provisión Impuesto Renta	\$ No Reajutable	41.562	19.653
Otros pasivos no financieros	\$ No Reajutable	3.404	833
		-----	-----
Totales pasivos corrientes	\$ No Reajutable	261.375	31.509
Pasivos no corrientes			
Otras provisiones, no corrientes	\$ No Reajutable	-	4.727
	US\$		26.918
		-----	-----
Total pasivos no corrientes		-	31.645
		=====	=====

NOTA 22 - 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 Artículos N°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.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

De acuerdo a lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 30 de septiembre de 2016, por UF10.000 son las siguientes:

Visión Rogge Global Income Fondo de Inversión

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.022993
Fecha de inicio : 10 de enero de 2016
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2017
Contratante : Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado : Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículo N°12,13 y 14 Ley 20.712
Situación : Vigente

Visión Atacama Fondo de Inversión

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.022994
Fecha de inicio : 10 de enero de 2016
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2017
Contratante : Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado : Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículo N°12,13 y 14 Ley 20.712
Situación : Vigente

Visión Aconcagua Fondo de Inversión

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.022995
Fecha de inicio : 10 de enero de 2016
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2017
Contratante : Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado : Aportantes del Fondo, representados por Banco Bice según Artículo N°12,13 y 14 Ley 20.712
Situación : Vigente

Visión Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión

Contratado con : CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza : 2.2.023180
Fecha de inicio : 25 de enero de 2016
Fecha de vencimiento : 10 de enero de 2017
Contratante : Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado : Aportantes del Fondo, representados por Banco Bice según Artículo N°12,13 y 14 Ley 20.712
Situación : Vigente

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros

Fondo Mutuo Vision Bonos Globales

Contratado con	: CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza	: 2.2.023855
Fecha de inicio	: 25 de mayo de 2016
Fecha de vencimiento	: 10 de enero de 2017
Contratante	: Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado	: Aportantes del Fondo, representados por Banco Bice según Artículo N°12,13 y 14 Ley 20.712
Situación	: Vigente

Fondo Mutuo Vision Acciones Globales

Contratado con	: CESCE Chile Aseguradora S.A.
Póliza	: 2.2.02354
Fecha de inicio	: 25 de mayo de 2016
Fecha de vencimiento	: 10 de enero de 2017
Contratante	: Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A.
Asegurado	: Aportantes del Fondo, representados por Banco Bice según Artículo N°12,13 y 14 Ley 20.712
Situación	: Vigente

c) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

d) Otras contingencias

No existen otras contingencias.

NOTA 23 - GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

Al 30 de septiembre de 2016, no existen garantías comprometidas con terceros que comprometan el patrimonio de la Sociedad.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.
Notas a los Estados Financieros

NOTA 24 - DISTRIBUCION DEL PERSONAL

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente al 30 de septiembre de 2016:

<u>Ciudad</u>	<u>30.09.2016</u>			<u>Total</u>
	<u>Gerentes y ejecutivos principales</u>	<u>Profesionales y técnicos</u>	<u>Trabajadores y otros</u>	
Santiago	6	2	0	8
Total	6	2	0	8

NOTA 25 - MEDIO AMBIENTE

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

NOTA 26 - SANCIONES

Durante el ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2016, la Sociedad Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

NOTA 27 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de septiembre de 2016, fecha de cierre de los Estados Financieros, no se han registrado hechos que informar: