



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

Estados Financieros intermedios por el periodo terminado al 30 de junio de 2020 y 2019 e informe de revisión del auditor independiente.

## **INFORME DE REVISION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. (la Sociedad), que comprenden los estados de situación financiera intermedios al 30 de junio de 2020; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios**

La Administración de Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

### **Responsabilidad del auditor**

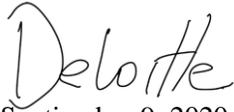
Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de los estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones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

### **Conclusión**

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de alguna modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34, “Información Financiera Intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

## Otros asuntos –Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019

Con fecha 2 de abril de 2020, emitimos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de la Sociedad en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script font.

Septiembre 9, 2020

Santiago, Chile

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Roberto Leiva Casas-Cordero".

Roberto Leiva Casas-Cordero  
Rut: 13.262.725-8

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

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

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

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

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

Estados de Situación Financiera Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019  
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2020 (No auditado) M\$</b>	<b>31.12.2019 M\$</b>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	462.522	395.402
Otros activos no financiero, corrientes		1.787	2.162
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Corrientes	7	56.471	63.477
Activos por impuestos, corrientes	10	<u>1.905</u>	<u>18.964</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<b><u>522.685</u></b>	<b><u>480.005</u></b>
Activos no corrientes:			
Propiedades, Planta y Equipos	8	1.259	1.149
Activos por impuestos diferidos	10c	<u>2.324</u>	<u>22.038</u>
<b>Total activos no corrientes</b>		<b><u>3.583</u></b>	<b><u>23.187</u></b>
<b>Total de activos</b>		<b><u>526.268</u></b>	<b><u>503.192</u></b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	12	15.605	18.762
Otras provisiones, corrientes	14	13.598	18.650
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	13	<u>9.124</u>	<u>43.334</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>38.327</u></b>	<b><u>80.746</u></b>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>38.327</u></b>	<b><u>80.746</u></b>
Patrimonio:			
Capital emitido		414.640	414.640
Ganancias (pérdidas) acumuladas		<u>73.301</u>	<u>7.806</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>487.941</u></b>	<b><u>422.446</u></b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b><u>526.268</u></b>	<b><u>503.192</u></b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados de Resultados Integrales Intermedios  
 Por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2020 y 2019 (No auditados)  
 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

Estado del resultado, por función de gastos	Nota	01.01.2020	01.01.2019	01.04.2020	01.04.2019
		30.06.2020 (No Auditado) M\$	30.06.2019 (No Auditado) M\$	30.06.2020 (No Auditado) M\$	30.06.2019 (No Auditado) M\$
<b>Ganancias (pérdidas)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	17	279.851	332.712	134.265	164.885
Costo de ventas	18	(12.552)	(72.443)	(2.276)	(30.339)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>267.299</b>	<b>260.269</b>	<b>131.989</b>	<b>134.546</b>
Gastos de administración	19	(184.924)	(181.816)	(94.997)	(92.930)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-	-	-
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>		<b>82.375</b>	<b>78.453</b>	<b>36.992</b>	<b>41.616</b>
Ingresos financieros	20	1.914	(726)	780	4.078
Diferencias de cambio	22	918	872	175	752
<b>Ganancia (pérdidas), antes de impuestos</b>		<b>85.207</b>	<b>78.599</b>	<b>37.947</b>	<b>46.446</b>
Ganancia (gasto) por impuesto a las ganancias	10	(19.714)	(33.677)	(13.100)	(12.927)
<b>Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones continuadas</b>		<b>65.493</b>	<b>44.922</b>	<b>24.847</b>	<b>33.519</b>
<b>Ganancia (pérdidas), procedente de operaciones discontinuadas</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancia (pérdidas)</b>		<b>65.493</b>	<b>44.922</b>	<b>24.847</b>	<b>33.519</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>65.493</b>	<b>44.922</b>	<b>24.847</b>	<b>33.519</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		<b>65.493</b>	<b>44.922</b>	<b>24.847</b>	<b>33.519</b>
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras					
<b>Ganancias por acción básica</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	16	4,2952	2,9460	1,6295	2,1983
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica		4,2952	2,9460	1,6295	2,1983

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios  
 Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2020 y 2019 (No auditados)  
 (Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<b>414.640</b>		<b>7.806</b>	<b>422.446</b>	<b>422.446</b>
Ganancia	-	-	65.495	65.495	65.495
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	65.495	65.495	65.495
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	-	-	-	-	-
<b>Saldo final al 30 de junio de 2020</b>	<b>414.640</b>	-	<b>73.301</b>	<b>487.941</b>	<b>487.941</b>

	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controlada</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	<b>387.087</b>		<b>(80.490)</b>	<b>306.597</b>	<b>306.597</b>
Ganancia	-	-	44.922	44.922	44.922
Otro resultado integral	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	44.922	44.922	44.922
Dividendos	-	-	-	-	-
Aumento de Capital	27.553	-	-	27.553	27.553
<b>Saldo final al 30 de junio de 2019</b>	<b>414.640</b>	-	<b>(35.568)</b>	<b>379.072</b>	<b>379.072</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

Estados de Flujos de Efectivo intermedios  
Por el periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2020 y 2019 (no auditado)  
(Cifras expresadas en miles de pesos chilenos – M\$)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	<b>01.01.2020</b>	<b>01.01.2019</b>
	<b>Nota Al 30.06.2020</b>	<b>AL 30.06.2019</b>
	<b>(No Auditado)</b>	<b>(No Auditado)</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	349.043	352.610
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(94.538)	(159.487)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(114.030)	(130.712)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(4.340)	(5.025)
Otros pagos por actividades de operación	(71.256)	(41.534)
Dividendos recibidos	-	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) operaciones</b>	<b>64.879</b>	<b>15.852</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Compras de propiedades Plantas y Equipo clasificados como propiedades de plantas de inversión	(320)	-
Inversiones	1.914	148
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>1.594</b>	<b>148</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Dividendos pagados	-	-
Aumento de Capital	-	27.553
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>27.553</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>66.473</b>	<b>43.553</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<b>647</b>	<b>38</b>
<b>Subtotal</b>	<b>67.120</b>	<b>43.553</b>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivos	67.120	43.553
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6 395.402	233.064
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>6 462.522</b>	<b>276.655</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 1 – Información Corporativa

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

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

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

Al 30 de junio de 2020, la Administradora administra los siguientes Fondos:

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

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

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

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

Con fecha 14 de mayo de 2018, se realiza la Quinta Junta Extraordinaria de Accionistas, en la que se aprobó un aumento en el capital de la Administradora de 12.500 acciones íntegramente suscritas y pagadas a 21.386 acciones nominativas, mediante la emisión de 8.886 acciones a un valor de colocación de \$30.346 pagadero en el plazo de 3 años contado desde el 14 de mayo de 2018. Al 31 de diciembre de 2019 se han suscrito y pagado 2.701 acciones por Vision Advisors Managers SpA y 47 acciones por Boris Garafulic.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 1 – Información Corporativa, continuación

Con fecha 04 de julio de 2018, por Resolución Exenta N°2634, rectificadora por Resolución Exenta N°2847 de fecha 13 de julio de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero, aprueba reforma a los estatutos sociales que consiste en aumentar el capital social de la Administradora.

Con fecha 24 de agosto de 2018 la Administradora informó a la CMF el nuevo texto refundido del Reglamento Interno del Fondo Vision Atacama, en el cual señala la modificación del plazo de duración y el procedimiento de liquidación del Fondo, cuya fecha de término de operaciones fue el 03 de octubre de 2018.

Con fecha 14 de noviembre de 2019 la Administradora liquidó el 100% de los activos y pasivos del Fondo Vision Aconcagua.

Los Accionistas de la Administradora se componen como sigue:

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

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

La emisión de estos estados financieros intermedios correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2020, fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 09 de septiembre de 2020.

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

### Nota 2 – Bases de preparación de los estados financieros

#### (a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y de acuerdo a lo requerido por NIC 34 de Información Financiera Intermedia.

En la preparación de los Estados Financieros la Administradora aplicó las disposiciones establecidas en las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero, las cuales consideran como principio básico los supuestos y criterios contables establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

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

**(b) Bases de medición**

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

**(c) Período cubierto**

Los presentes Estados financieros de la Administradora General de Fondos Visión Advisors S.A, comprenden los Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo por los periodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2020 y 2019.

**(d) Conversión de moneda extranjera**

(i) Moneda funcional y de presentación

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

(ii) Transacciones y saldos

Las transacciones en otras monedas distintas de pesos chilenos se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros expresados en moneda distinta al peso chileno son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el estado de resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio". Las paridades utilizadas corresponden al Dólar Observado del 30 de junio de 2020, informado por el Banco Central de Chile el día hábil siguiente y el valor de la Unidad de Fomento correspondiente al 30 de junio de 2020.

	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2019</b>
	\$	\$	\$
Dólares estadounidenses (US\$)	821,23	679,15	748,74
Unidades de Fomento (UF)	28.696,42	27.903,30	28.309,94

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

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

#### (e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

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

Las principales estimaciones que determina la Administradora son:

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

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

### Nota 3 – Políticas contables significativas

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

#### (a) Efectivo y equivalentes al efectivo

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

#### (b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación**

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

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

La Administradora aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 30 de junio de 2020, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

**(c) Activos financieros**

Clasificación

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

La Administradora clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

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

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los Estados Financieros. Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 la Administradora registra inversiones bajo esta categoría.

ii) Activos financieros a costo amortizado:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación**

**(c) Activos financieros, continuación**

iii) Pasivos Financieros:

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

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

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

Reconocimiento:

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

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

Baja de activos y pasivos:

La Administradora da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. La entidad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando se ha extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada, o bien ha expirado.

Estimación de valor razonable

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación**

**(c) Activos financieros, continuación**

Valorización del costo amortizado

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

**(d) Propiedades y equipos**

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

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

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

**(e) Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

**(f) Impuestos a la renta e impuestos diferidos**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación

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

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

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

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

#### (g) Beneficios a los empleados

##### (i) Vacaciones del personal

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

##### (ii) Incentivos

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

#### (h) Capital emitido

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

#### (i) Política de dividendos

De acuerdo al Artículo N°79 de la Ley N°18.046, las Sociedades Anónimas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio. En virtud de la obligación legal y a la política de dividendos establecida en los estatutos que se encuentra sujeta a la Administradora, será registrado un pasivo al momento de ser ratificado por el Directorio.

La Administradora distribuirá dividendos por el 30% de las utilidad líquidas al cierre de cada ejercicio, entendiéndose por ejercicio, el periodo completo al 31 de diciembre de 2020.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación**

**(j) Reconocimiento de ingresos, continuación**

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

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

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

Remuneraciones y Comisiones:

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

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

Administración de Carteras de Terceros:

La Administradora cobra una remuneración por administración de cartera de terceros en base a un porcentaje del patrimonio administrado según lo establecido en los respectivos contratos.

**(k) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

Los gastos de administración comprenden compensación a unidades de apoyo.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 3 – Políticas contables significativas, continuación**

**(l) Nuevos pronunciamientos contables**

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

<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Definición de un negocio (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Material (enmiendas a NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Marco Conceptual para el Reporte Financiero Revisado	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.
Reforma sobre Tasas de Interés de Referencia (enmiendas a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

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

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

<b>Nuevas NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIIF 17, Contratos de Seguros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021.
<b>Enmiendas a NIIF</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
Clasificación de pasivos como Corriente o No Corriente (enmiendas a NIC 1)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Referencia al Marco Conceptual (enmiendas a NIIF 3)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes del Uso Previsto (enmiendas a NIC 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Contratos Onerosos – Costos para Cumplir un Contrato (enmiendas a NIC 37)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Mejoras Anuales a las Normas IFRS, ciclo 2018-2020 (enmiendas a NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16 y NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022.
Concesiones de Arrendamientos Relacionadas a COVID-19 (enmiendas a NIIF 16)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de junio de 2020.

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

**(m) Reclasificaciones**

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

### **Nota 4 – Cambios contables**

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2020, no han ocurrido cambios contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

### **Nota 5 – Administración de riesgo financiero**

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

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

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

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

### **Tipos de riesgo de los instrumentos financieros**

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

#### **(a) Riesgo de crédito**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación**

**(b) Riesgo de liquidez, continuación**

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

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

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

Los activos corrientes tienen la posibilidad de ser convertidos en efectivo en forma rápida y superan en 13,637514 veces el total de las obligaciones corrientes (activos corrientes/pasivos corrientes).

**(c) Riesgo de mercado**

(i) Riesgo de precios

La Administradora invierte principalmente en cuotas fondos mutuos de corto plazo, menor a 90 días, instrumento que tiene una baja volatilidad, por ende, bajo riesgo de cambios relevantes en precio. Las inversiones de la Administradora se encuentran expuestas al riesgo de precio, que se refiere a una potencial pérdida causada por cambios adversos en los precios de mercado de los activos en los cuales mantiene sus inversiones.

(ii) Tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es la sensibilidad del valor de los activos y pasivos financieros de la Administradora ante fluctuaciones en el valor del Tipo de Cambio.

La política de la Administradora para manejar el riesgo Tipo de Cambio es invertir en activos denominados en moneda nacional o en UF. Cuando se presenta una posibilidad de invertir en instrumentos financieros denominados en otra moneda, la Administradora puede cubrir el riesgo Tipo de Cambio a través de Contratos Forward.

(iii) Patrimonio mínimo

La obligación de mantener un patrimonio no inferior al equivalente a 10.000 UF

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

**(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo**

(i) Riesgo de crédito

No existe exposición al riesgo de crédito al 30 de junio de 2020, dado que no se mantienen activos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación**

**(d) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo**

(ii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a la Administradora es bajo ya que mantiene una situación patrimonial estable manteniendo efectivo y equivalente al efectivo, además no cuenta con créditos vigentes al 30 de junio de 2020. La administradora minimiza el riesgo de liquidez manteniendo cuotas de fondos mutuos, money market y efectivo para las necesidades de liquidez.

(iii) Riesgo de mercado

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

iv) Riesgo de Precio

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

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

**(e) Información cuantitativa relativa a la exposición al riesgo**

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

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

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

Los Fondos de Inversión son patrimonios separados de la Administradora. De esos Fondos de Inversión, al 30 de junio de 2020, no se observa riesgo de deterioro y por lo tanto no se ha constituido menor valor por ese concepto.

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

**Tipo de cambio**

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

### Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación

#### Patrimonio mínimo

El Patrimonio al 30 de junio de 2020 equivale a 1,685004 veces el monto exigido por la regulación como patrimonio mínimo.

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

#### Riesgo COVID-19

Como se mencionó en los Estados Financieros de diciembre 2019 desde de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud caracterizó el brote SARS-CoV-2 "Coronavirus COVID-19" como una pandemia global, debido a la rápida propagación de la enfermedad en todo el mundo. Esta Pandemia ha generado una crisis sanitaria y económica de grandes proporciones a nivel mundial que está afectando, de manera importante, el nivel de empleo, la demanda interna y externa por todo tipo de productos y servicios. Esta crisis sanitaria y financiera global, ha estado acompañada de políticas fiscales y monetarias impulsadas por los gobiernos locales que buscan apoyar tanto a las personas como a las empresas, para enfrentar esta crisis y mejorar su liquidez; asimismo, los gobiernos de todo el mundo, han impulsado diversas medidas de salud pública y emergencia para combatir la rápida propagación del virus.

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

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

A nivel comercial, dadas las características de nuestro negocio, hemos podido mantener la comunicación con nuestros clientes por medios remotos, asesorándolos continuamente en la evolución del mercado y sus inversiones. Por otro lado, creemos que la pandemia ha tenido efectos sobre los ingresos de la empresa, lo que se ve reflejado en una caída de casi 16% este semestre en comparación al 2019.

ii) Requerimientos de liquidez y capital: La Administradora no se ha visto afectada en su liquidez, ya que ha realizado eficiencias en costos de ventas que han permitido mejorar los resultados a pesar de la caída en ingresos. Estas eficiencias no han requerido por ahora reducción de personal ni adopción de ley de protección al empleo.

La gestión de la liquidez, de financiamiento y de riesgo son revisados periódicamente por la administración. A junio, la Administradora cuenta con niveles de capital y liquidez adecuados para mantener los niveles de operación esperados para el año 2020.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 5 – Administración de riesgo financiero, continuación**

**Riesgo COVID-19, continuación**

En resumen, la Administradora se encuentra evaluando activamente y respondiendo a los posibles efectos que el brote de COVID-19 pueda tener en el negocio propiamente tal, en sus colaboradores, clientes y proveedores. Asimismo, mantiene una evaluación continua de las acciones gubernamentales que se están tomando para reducir la propagación de la pandemia. Sin embargo, y aunque esperamos que nuestros resultados financieros se vean afectados negativamente al cierre del año, actualmente no podemos estimar con certeza, los impactos totales que tendrá en nuestros negocios.

**Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

(a) La composición al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

		30.06.2020 (No auditado)	31.12.2019
Moneda		M\$	M\$
Banco Bice	Pesos chilenos	12.874	31.132
Banco Bice	Dólar estadounidense	14.766	8.301
Fondo Mutuo BCI Eficiente	Pesos chilenos	86.324	85.909
Fondo Mutuo BICE Liquidez	Pesos chilenos	348.558	270.059
<b>Total</b>		<b>462.522</b>	<b>395.402</b>

(b) Cuotas de fondos mutuos

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

Al 30 de junio de 2020, la Administradora presenta inversiones en Fondo Mutuo Bice Liquidez Pesos Inversionista, con un saldo de 296.932,1876 cuotas, y BCI Eficiente Serie Alto con un saldo de 3.649,4376 cuotas y BCI Eficiente Serie Class con un saldo de 79.747,7976 cuotas.

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

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 7 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

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

Nombre	Moneda	30.06.2020		31.12.2019	
		Corrientes (No auditado) M\$	No corrientes (No auditado) M\$	Corrientes M\$	No corrientes M\$
Remuneración administración	Pesos chilenos	52.066	-	60.170	-
Cuentas por cobrar	Pesos chilenos	4.405	-	3.307	-
<b>Total</b>		<b>56.471</b>	<b>-</b>	<b>63.477</b>	<b>-</b>

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

Moneda	30.06.2020		31.12.2019
	(No auditado) M\$		M\$
Comisiones Fondos de Inversión (fija)	Pesos chilenos	10.149	15.323
Comisiones Adm. Carteras de Terceros	Pesos chilenos	41.917	35.202
Comisión Colocación	Pesos chilenos	-	75
Otras cuentas por cobrar	Pesos chilenos	4.405	12.877
<b>Total</b>		<b>56.471</b>	<b>63.477</b>

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Administradora aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al período comprendido entre el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

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

Moneda	30.06.2020		31.12.2019
	(No auditado) M\$		M\$
Vencimiento menor de tres meses	Pesos chilenos	52.066	63.477
Vencimiento entre tres y seis meses	Pesos chilenos	4.405	-
Vencimiento entre seis y doce meses	Pesos chilenos	-	-
<b>Total</b>		<b>56.471</b>	<b>63.477</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

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

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

La Administradora no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

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

La Administradora no tiene garantías y mejoras crediticias pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados, pero no deteriorados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019.

**Nota 8 – Propiedades, planta y equipos**

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

	<b>30.06.2020 (No auditado) M\$</b>	<b>31.12.2019 M\$</b>
Muebles y Útiles	676	676
Depreciación acumulada Muebles y Útiles	(506)	(465)
<b>Subtotal valor neto Muebles y útiles</b>	<b>170</b>	<b>211</b>
Equipos	2.196	1.876
Depreciación acumulada Equipos	(1.107)	(938)
<b>Subtotal valor neto Equipos</b>	<b>1.089</b>	<b>938</b>
<b>Valor neto total propiedades, plantas y equipos</b>	<b>1.259</b>	<b>1.149</b>

La composición de Propiedades, plantas y equipos es la siguiente

(b) Detalle del movimiento:

	<b>30.06.2020 (No auditado) M\$</b>	<b>31.12.2019 M\$</b>
Saldo inicial al 1 de enero	1.149	1.544
Adiciones al ejercicio	320	
Ajustes corrección año anterior		
Depreciación de ejercicio	(210)	(395)
<b>Saldo Movimiento</b>	<b>1.259</b>	<b>1.149</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas**

(a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, no existen cuentas por cobrar con entidades relacionadas.

(b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen cuentas por pagar con entidades relacionadas.

(c) Transacciones con relacionados y sus efectos en resultados

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no existen transacciones con relacionadas y con efectos en resultados.

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

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>(No auditado)</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Remuneraciones principales ejecutivos	108.437	184.962

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

<b>Cargo</b>	<b>N° Ejecutivos</b>
Gerencia	2
Ejecutivos	1

(e) Compensaciones del personal clave de gerencia

Al 30 de junio de 2020, no existen compensaciones al personal clave en beneficios a corto plazo, beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo que revelar.

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 9 – Saldos y transacciones con partes relacionadas, continuación**

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

Al 30 de junio de 2020, no existen garantías constituidas por la Administradora a favor de la Gerencia.

La Gerencia, Administradores y Directores de la Administradora no perciben ni han percibido durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2020, retribución alguna por concepto de pensiones, seguros de vida, permisos remunerado o prestaciones por incapacidad.

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

(a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la Administradora ha determinado los impuestos corrientes, según el siguiente detalle:

	30.06.2020 (No auditado)	31.12.2019
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	1.905	18.964
<b>Total impuestos corrientes Netos</b>	<b>1.905</b>	<b>18.964</b>

(b) Activos y pasivos por impuestos corrientes, continuación

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

(c) Activos por impuestos diferidos

Los activos por impuestos diferidos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	30.06.2020 (No auditado)	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	2.463	3.091
Propiedades, planta y equipos	28	23
Pérdida tributaria	350	20.159
Fondo Mutuo	(517)	(1.235)
<b>Total</b>	<b>2.324</b>	<b>22.038</b>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

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

(d) Tasa efectiva de impuestos

La conciliación del gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuesto, al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

	<b>30.06.2020</b> <b>(No auditado)</b> <b>M\$</b>	<b>30.06.2019</b> <b>(No auditado)</b> <b>M\$</b>
Ganancias antes de impuestos	85.207	78.599
Impuesto a la renta teórico	(23.006)	(21.221)
Efectos impositivos, diferencias permanentes	3.292	(12.456)
<b>Gastos por impuestos a las ganancias</b>	<b>(19.714)</b>	<b>(33.667)</b>
Tasa impositiva legal	(27,00%)	(27,00%)
Tasa impositiva diferencias permanentes	3,86%	(15,85%)
<b>Tasa efectiva</b>	<b>(23,14%)</b>	<b>(42,85%)</b>

(e) Resultado por Impuestos a la Ganancias

La Administradora registra una pérdida tributaria de M\$1.297 al 30 de junio de 2020 por lo que genera un impuesto diferido (al 30 de junio de 2019 registra una utilidad tributaria de M\$65.952), según el siguiente detalle:

	<b>30.06.2020</b> <b>(No auditado)</b> <b>M\$</b>	<b>30.06.2019</b> <b>(No auditado)</b> <b>M\$</b>
<b>Gastos por impuesto a la Renta:</b>		
Impuesto corriente del ejercicio	-	(17.807)
Impuesto corriente ejercicio anterior		-
<b>Subtotales</b>	<b>-</b>	<b>(17.807)</b>
Efectos por impuestos diferidos:		
Reversos por diferencias temporarias	(19.714)	(15.870)
<b>Cargo neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>(19.714)</b>	<b>(33.677)</b>

**Nota 11 – Otros activos Financieros**

Al 30 de junio 2020 y 31 de diciembre 2019, no se registran otros activos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 12 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes**

El detalle de este rubro es el siguiente:

Al 30 de junio de 2020:

<b>Descripción</b>	<b>País</b>	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>Vencimiento</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	9.442	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	3.416	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	2.747	Menor a 30 días
<b>Total</b>			<b>15.605</b>	

Al 31 de diciembre de 2019:

<b>Descripción</b>	<b>País</b>	<b>Moneda</b>	<b>M\$</b>	<b>Vencimiento</b>
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Chile	Pesos	1.479	Menor a 30 días
Impuestos mensuales por pagar	Chile	Pesos	13.404	Menor a 30 días
Cotizaciones previsionales	Chile	Pesos	3.879	Menor a 30 días
<b>Total</b>			<b>18.762</b>	

**Nota 13 – Provisión por beneficios a los empleados**

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
	<b>(No auditado)</b>	
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	9.124	11.449
Otros beneficios empleados	-	31.885
<b>Total</b>	<b>9.124</b>	<b>43.334</b>

(b) Movimiento de los beneficios a los empleados:

	<b>Vacaciones</b>	<b>Beneficios</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial al 01 enero de 2020	11.449	31.885
Uso del beneficio	(6.375)	(31.885)
Aumento (disminución)	4.050	-
<b>Saldo final</b>	<b>9.124</b>	<b>-</b>

ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS VISION ADVISORS S.A.

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 14 – Otras provisiones corrientes**

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

	30.06.2020	31.12.2019
	(No auditado)	
	M\$	M\$
Provisión asesorías de carteras de inversión	2.407	9.272
Provisión por asesorías	11.191	9.378
<b>Total</b>	<b>13.598</b>	<b>18.650</b>

**Nota 15 – Patrimonio**

Los movimientos experimentados por el patrimonio en el período y año terminado al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital suscrito y pagado

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

Los saldos al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

	N° Acciones	Acciones ordinarias	Acciones propias	Total
<b>Al 1 de enero de 2020</b>	<b>15.248</b>	<b>15.248</b>	-	<b>15.248</b>
Ampliación de capital	-	-	-	-
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2020</b>	<b>15.248</b>	<b>15.248</b>	-	<b>15.248</b>
<b>Al 1 de enero de 2019</b>	<b>14.340</b>	<b>14.340</b>	-	<b>14.340</b>
Ampliación de Capital	908	908	-	908
Adquisición de la dependiente	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>15.248</b>	<b>15.248</b>	-	<b>15.248</b>

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

El aumento de capital efectuado del año 2019 correspondiente a 908 acciones, equivale a M\$27.554

No existen acciones propias en cartera.

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 15 – Patrimonio, continuación**

(b) Provisión dividendos mínimos

La Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las ganancias líquidas del ejercicio, de acuerdo a como se indica en los estatutos de la Administradora. Esta provisión será registrada en un pasivo al momento de ser ratificado por el Directorio en acta.

Al 30 de junio de 2020 la Administradora no ha repartido dividendos provisorios.

Según se establece en el Artículo N°4 de la Ley N°20.712 la Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A. deberá mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000, al cierre los presentes Estados Financieros, el patrimonio de la Administradora equivale a UF 16.850,04.

(c) Provisión dividendos mínimos

**Información de los objetivos, políticas y los procesos que la Administradora aplica para gestionar patrimonio**

Los objetivos de la Administradora al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital adecuada.

**Nota 16 – Ganancias por acción**

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

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

	<b>30.06.2020 (No auditado) M\$</b>	<b>30.06.2019 (No auditado) M\$</b>
Ganancia/(pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	65.493	44.922
	<b>Unidades</b>	<b>Unidades</b>
Número de acciones comunes en circulación	15.248	15.248
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia/Pérdida básica por acción	4,2952	2,9460

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

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 17 – Ingresos ordinarios**

Las actividades ordinarias de la Administradora se basan en la administración de Fondos de Inversión y la administración de Carteras de Terceros.

Al cierre de estos estados financieros, la Administradora tenía bajo su administración los siguientes Fondos operativos: Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión, Vision Acciones Globales Fondo de Inversión, Vision Deuda Global Fondo de Inversión y administración de Carteras de terceros.

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias al 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ingresos de actividades ordinarias	01.01.2020 al	01.01.2019 al	01.04.2020 al	01.04.2019 al
	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2020	30.06.2019
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisión Adm. Fondos de Inversión	54.751	100.434	20.644	50.403
Comisión Adm. Cartera de Terceros	224.926	221.398	113.558	109.020
Comisión Colocación	174	10.880	63	5.462
<b>Total</b>	<b>279.851</b>	<b>332.712</b>	<b>134.265</b>	<b>164.885</b>

**Nota 18 – Costos de ventas**

El detalle de los costos de ventas al 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

Costos de ventas	01.01.2020	01.01.2019	01.04.2020	01.04.2019
	al 30.06.2020	al 30.06.2019	al 30.06.2020	al 30.06.2019
	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)	(No auditado)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Asesorías de carteras de inversión	-	57.363	-	23.852
Custodia DCV	5.384	4.502	2.204	2.661
Com. De Colocac. Corredores	1.095	1.391	262	1.390
Seguros Fondos	4.741	4.222	2	580
Servicios de custodia	659	200	93	200
Market Maker	673	4.765	(285)	1.656
<b>Total</b>	<b>12.552</b>	<b>72.443</b>	<b>2.276</b>	<b>30.339</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 19 – Gastos de administración**

El detalle de los gastos de administración al 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

Gastos de Administración	01.01.2020 al 30.06.2020 (No auditado)	01.01.2019 al 30.06.2019 (No auditado)	01.04.2020 al 30.06.2020 (No auditado)	01.04.2019 al 30.06.2019 (No auditado)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación del ejercicio	211	197	113	99
Gastos bancarios	1.248	3.010	573	1.201
Gastos generales	28.085	18.618	13.956	8.757
Gastos informática	1.520	1.351	871	701
Gestión comercial	44	841	-	209
Honorarios	1.159	2.884	1.159	1.506
Otros gastos	18.397	13.437	9.282	8.713
Otros gastos del personal	4.058	6.390	817	7.033
Patente comercial	749	1.523	-	-
Registros y suscripciones	173	-	173	-
Servicios asesorías profesionales	11.141	6.035	7.874	4.714
Sueldos del personal	118.139	127.530	60.179	59.997
<b>Total</b>	<b>184.924</b>	<b>181.816</b>	<b>94.997</b>	<b>92.930</b>

**Nota 20 – Ingresos financieros**

El detalle de las ganancias por diferencia en valor razonable de activos financieros al 30 de junio de 2020 y 2019 es el siguiente:

Ingresos Financieros	01.01.2020 al 30.06.2020 (No auditado)	01.01.2019 al 30.06.2019 (No auditado)	01.04.2020 al 30.06.2020 (No auditado)	01.04.2019 al 30.06.2019 (No auditado)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancias en Fondos Mutuos	1.914	2.276	780	1.242
Ganancia / pérdida en FI	-	(3.002)	-	2.836
<b>Total</b>	<b>1.914</b>	<b>(726)</b>	<b>780</b>	<b>4.078</b>

**Nota 21 – Costos financieros**

Al 30 de junio 2020 y 2019 no presenta costos financieros.

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 22 – Diferencia de cambios**

Las diferencias por tipo de cambio al 30 de junio de 2020 y 2019 son los siguientes:

Diferencia de cambios	01.01.2020 al 30.06.2020 (No auditado)	01.01.2019 al 30.06.2019 (No auditado)	01.04.2020 al 30.06.2020 (No auditado)	01.04.2019 al 30.06.2019 (No auditado)
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencia tipo de cambio	918	872	175	752
<b>Total</b>	<b>918</b>	<b>872</b>	<b>175</b>	<b>752</b>

**Nota 23 – Moneda extranjera y unidades reajustables**

Los orígenes de los efectos en resultados por diferencias de cambio y aplicación de unidades de reajustes al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

Moneda	Hasta 90 días		
	30.06.2020 (No auditado) M\$	31.12.2019 M\$	
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ No reajutable	462.522	395.402
Deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes	\$ No reajutable	56.471	63.477
Otros Activos No Financieros	\$ No reajutable	1.787	2.163
Activos por impuestos corrientes	\$ No reajutable	1.905	18.964
Activos financieros corrientes	\$ No reajutable	-	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>522.685</b>	<b>480.006</b>
Activos no corrientes:			
Propiedades, planta y equipos	\$ No reajutable	1.259	1.149
Activos por impuestos diferidos	\$ No reajutable	2.324	22.038
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.583</b>	<b>23.187</b>
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$ No reajutable	15.605	18.762
Provisiones por beneficios a los empleados	\$ No reajutable	9.124	43.334
Otras provisiones corrientes	\$ No reajutable	1.265	10.773
	US\$	2.407	2.195
	UF\$	9.926	5.682
Otros pasivos no financieros	\$ No reajutable	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>38.327</b>	<b>80.746</b>

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

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

(a) Juicios y otras acciones legales

No existen juicios que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(b) Garantías de Fondos

De acuerdo con lo establecido en los artículos N°4 y 13 de la Ley N°20.712, el patrimonio mínimo que debe mantener la Administradora es de UF10.000. Además, la Administradora debe mantener garantías por cada uno de los Fondos y carteras administradas por el monto que sea mayor entre UF10.000, el equivalente a 1% del patrimonio promedio diario del Fondo correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización o a aquel porcentaje del patrimonio diario del Fondo correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización que determine la CMF en función de la calidad de gestión de riesgos que posea la Administradora. Al 31 de diciembre de 2019, la CMF no ha dictado la referida norma.

De acuerdo con lo anterior:

Póliza de garantía vigente al 30 de junio de 2020, por UF10.000 son las siguientes:

**Vision Patagonia Deuda Local Fondo de Inversión**

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37568
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

**Vision Acciones Globales Fondo de Inversión**

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37570
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

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

**Vision Deuda Global Fondo de Inversión**

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37569
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Aportantes del Fondo, representados por el Banco Bice según Artículos Nos.12,13 y 14 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

(b) Restricciones

No existen restricciones que comprometan el patrimonio de la Administradora.

(c) Otras contingencias

No existen otras contingencias

**Nota 25 – Garantías comprometidas con terceros**

Al 30 de junio de 2020, existen garantías comprometidas con terceros que corresponden a los contratos por Administración de Carteras y comprometan el patrimonio de la Administradora.

**Administradora General de Fondos Vision Advisors SA**

Contratado con	:	HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
Póliza	:	37571
Monto	:	UF 16.000
Fecha de inicio	:	10 de enero de 2020
Fecha de vencimiento	:	10 de enero de 2021
Contratante	:	Administradora General de Fondos Vision Advisors S.A.
Asegurado	:	Los mandantes de Contratos de Administración de Carteras, representados por Banco Bice según Artículos Nos.98 y 99 Ley N°20.712
Situación	:	Vigente

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

Notas a los Estados Financieros  
al 30 de junio de 2020 (No auditados) y 31 de diciembre de 2019

**Nota 26 – Distribución del personal**

La distribución de personal de la Administradora es la siguiente al 30 de junio de 2020:

Ciudad	Gerentes y ejecutivos principales	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total
Santiago	2	3	-	5
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

**Nota 27 – Medio ambiente**

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

**Nota 28 – Sanciones**

Durante el período finalizado el 30 de junio de 2020, la Administradora no ha sido objeto de sanciones por parte de organismos reguladores o fiscalizadores.

**Nota 29 – Hechos posteriores**

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