

**VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Directo
Notas a los Estados Financieros

\$	-	Pesos chilenos
M\$	-	Miles de pesos chilenos
UF	-	Unidades de fomento
US\$	-	Dólar estadounidense

Addval Auditores Ltda.
Firma miembro de Russell Bedford
Bucarest 150, piso 6
Providencia, Santiago de Chile
+56226611500
contacto@addval.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y directores de
Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.** (la Sociedad), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2025, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética del Colegio de Contadores de Chile, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en marcha y utilizando la base contable de empresa en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista, que hacerlo.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros Asuntos

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de los estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.

La auditoría a los estados financieros de la sociedad **Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.** al 31 de diciembre de 2024 fue efectuada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile vigentes a esa fecha por los cuales emitimos una opinión sin modificaciones con fecha 29 de marzo de 2025.



Jéssica Fernández Pérez
Socia
ADDVAL Auditores Ltda.

Santiago, 30 de marzo de 2026.

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujo Efectivo	6
Nota 1. Información corporativa	7
Nota 2. Bases de preparación.....	10
Nota 3. Resumen de las principales políticas contables	14
Nota 4. Administración de Riesgo	27
Nota 5. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	35
Nota 6. Otros activos financieros, corrientes	35
Nota 7. Otros activos no financieros, corrientes	35
Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes.....	36
Nota 9. Activos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	37
Nota 10. Propiedades, plantas y equipos	39
Nota 11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	40
Nota 12. Transacciones con entidades relacionadas	40
Nota 13. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	41
Nota 14. Capital emitido	42
Nota 15. Gastos de administración	44
Nota 16. Ingresos Financieros	44
Nota 17. Ingresos de Actividades Ordinarias	45
Nota 18. Contingencias	46
Nota 19. Medio ambiente	46
Nota 20. Sanciones	46
Nota 21. De las sociedades sujetas a normas especiales.....	47
Nota 22. Hechos Relevantes.....	48
Nota 23. Hechos Posteriores	55

ACTIVOS	Nota	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	564.367	583.955
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	8	233.880	133.667
Activos por impuestos corrientes	9	382.566	12.739
Total activos corrientes		1.180.813	730.361
Activos no corrientes			
Propiedades, plantas y equipos	10	1.844.965	19.306
Activos por impuestos diferidos	9	143.894	217.787
Total activos no corrientes		1.988.859	237.093
Total activos		3.169.672	967.454
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	328.884	84.206
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	12	1.982.613	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13	105.736	108.578
Total pasivos corrientes		2.417.233	192.784
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	10	14.536	20.146
Total pasivos no corrientes		14.536	20.146
Total Pasivos		2.431.769	212.930
Patrimonio neto			
Capital emitido y pagado	14	1.160.000	1.100.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(422.097)	(345.476)
Total patrimonio		737.903	754.524
Total Pasivos y Patrimonio		3.169.672	967.454

Las notas adjuntas 1 a la 23, forman parte integral de estos Estados Financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	17	457.562	361.220
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		457.562	361.220
Otros ingresos	12	2.144.164	1.956.416
Gastos de administración	15	(2.612.299)	(2.328.979)
Otras ganancias (pérdidas)		(468.135)	(372.563)
Ingresos financieros	16	8.100	15.519
Diferencias de cambio		(255)	(958)
Resultado antes de impuesto		(2.728)	3.218
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	9	(73.893)	12.314
Resultado integral total		(76.621)	15.532

Las notas adjuntas 1 a la 23, forman parte integral de estos Estados Financieros.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Al 31 de diciembre de 2025	Capital pagado	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2025	1.100.000	(345.476)	754.524
Saldo inicial	1.100.000	(345.476)	754.524
Cambios en el patrimonio:			
Aporte de capital	60.000	-	60.000
Resultado del período	-	(76.621)	(76.621)
Total de cambios en patrimonio	60.000	(76.621)	(16.621)
Saldo final al 31 de diciembre de 2025	1.160.000	(422.097)	737.903

Al 31 de diciembre de 2024	Capital pagado	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2024	1.000.000	(361.008)	638.992
Saldo inicial	1.000.000	(361.008)	638.992
Cambios en el patrimonio:			
Aporte de capital	100.000	-	100.000
Resultado del período	-	15.532	15.532
Total de cambios en patrimonio	100.000	15.532	115.532
Saldo final al 31 de diciembre de 2024	1.100.000	(345.476)	754.524

Las notas adjuntas 1 a la 23, forman parte integral de estos Estados Financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Estado de Flujo de Efectivo	Nota	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clase de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		-	743.309
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		2.499.835	338.767
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(52.645)	(146.997)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.312.919)	(1.005.575)
Otros pagos por actividades de operación	12	(97.185)	-
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones		37.086	(70.496)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		(138.477)	15.863
Flujos de efectivo (utilizados en) actividades de la operación		(101.391)	(54.633)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		11.848	120.142
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		11.848	120.142
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones	14	60.000	100.000
Préstamos de entidades relacionadas		9.955	(2.481)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		69.955	97.519
(Disminución) Incremento en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(19.588)	163.028
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(19.588)	163.028
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		583.955	420.927
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		564.367	583.955

Las notas adjuntas 1 a la 23, forman parte integral de estos Estados Financieros.

Nota 1. Información corporativa**(a) Información de la Sociedad**

Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., fue constituida por escritura pública de fecha 23 de mayo de 2018 otorgada en la Notaría de Don René Benavente Cash.

La Administradora está sujeta a las disposiciones y modificaciones contenidas en la Ley N°20.712 sobre Administración de fondos de terceros y carteras individuales.

El control de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. corresponde a la Sociedad Inversiones VNT S.A., la que posee el 99,9999% de las acciones de la Administradora.

(b) Administración

Gerente General: Jorge Venthur Figueroa

Nota 1. Información corporativa, (continuación)

(c) Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Administrados

Al 31 de diciembre de 2025, la Administradora cuenta con la administración de Fondos de Inversión Públicos y Privados los cuales se detallan a continuación:

Fondos Públicos: Vantrust Capital Acciones Nacionales, Vantrust Capital Deuda Privada, Vantrust Financiamiento Inmobiliario II, Vantrust Financiamiento Inmobiliario IV, Vantrust Multifamily Inmobiliario I, Vantrust Acciones Dividend Stars, Vantrust Multifamily USA y Vantrust Multifamily Inmobiliario Feeder.

Fondos Privados: Vantrust Península Alternative Real Estate, Vantrust CVV II, Vantrust Península Alternative Real Estate II, Vantrust Multifamily Value Add-I.

Al 31 de diciembre de 2024, la Administradora cuenta con la administración de Fondos de Inversión Públicos y Privados los cuales se detallan a continuación:

Fondos Públicos: Vantrust Capital Acciones Nacionales, Vantrust Capital Deuda Privada, Vantrust Financiamiento Inmobiliario II, Vantrust Financiamiento Inmobiliario IV, Vantrust Multifamily Value Add-I, Vantrust Multifamily Inmobiliario I, Vantrust Acciones Dividend Stars y Vantrust Multifamily USA.

Fondos Privados: Vantrust Península Alternative Real Estate, Vantrust CVV II y Vantrust Península Alternative Real Estate II.

(d) Domicilio

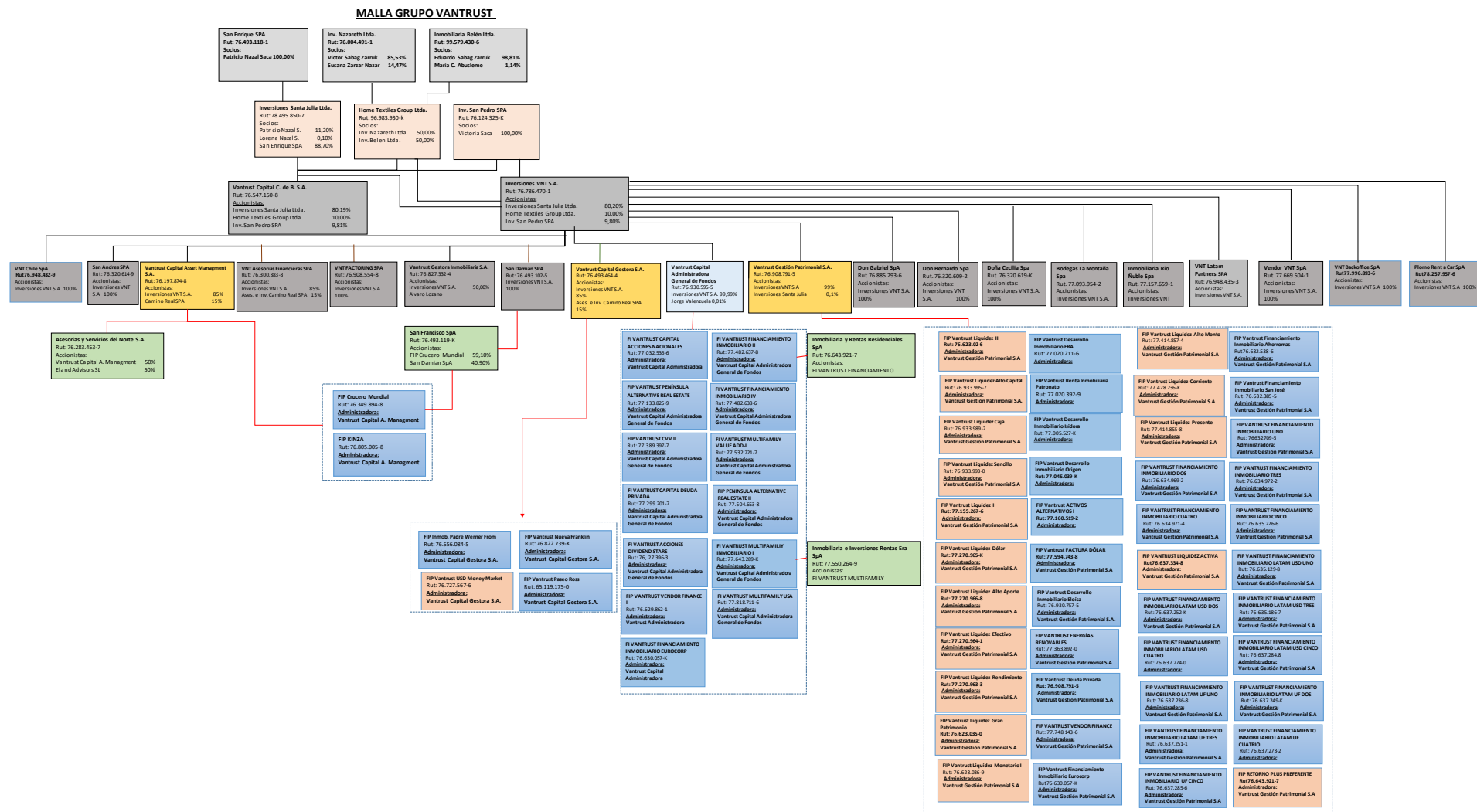
El domicilio legal de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en Av. Cerro el Plomo N°5420 Piso 18, Las Condes.

(e) Objeto Social

El objeto social de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. es la administración de recursos de terceros en los términos a que se refiere el artículo tres, contenido en el artículo primero de la Ley N°20.712 y la realización de las actividades complementarias a su giro que autorice la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 1. Información corporativa, (continuación)

A continuación, se presenta la estructura societaria del Grupo Vantrust actualizada a la fecha de los presentes Estados Financieros:



Nota 2. Bases de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio el 30 marzo de 2026

(b) Bases de medición

Los Estados Financieros de la Administradora han sido preparados sobre la base del costo histórico y valor razonable.

(c) Juicios y estimaciones

La preparación de los Estados Financieros conforme a las NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora. En la Nota 3(n) se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los presentes Estados Financieros.

(d) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Los Estados de Resultados Integrales por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por los períodos correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2025 y 2024.

(e) Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. La moneda funcional y de presentación de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., es el peso chileno. Toda información presentada en peso chileno ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Nota 2. Bases de preparación (Continuación)

(f) Valores para conversión

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se considerarán en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono al resultado del ejercicio. A continuación, se indican valores utilizados en la conversión de partidas, a las fechas que se indican:

Conversión a pesos Chilenos	31-12-2025	31-12-2024
Unidad de Fomento	39.727,96	38.416,69
Dólar estadounidense	907,13	996,46
Euro	1.066,58	1.035,28

(g) Hipótesis de negocio en marcha

La Administradora al elaborar estos Estados Financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Administración no estima que existan incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Sociedad continúe con sus operaciones normales.

(h) Reclasificaciones significativas

Se han efectuado ciertas reclasificaciones sobre algunos ítems del estado de resultados integrales al 31 de diciembre de 2024, con el objetivo de mantener una adecuada comparabilidad de dicho estado respecto del Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2025.

Nota 2. Bases de preparación (Continuación)

(i) Cambios contables

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2025, no han ocurrido cambios contables con respecto al ejercicio anterior que afecten la presentación de estos estados financieros.

(j) Cambios en políticas contables y revelaciones

Nuevos pronunciamientos contables

Pronunciamientos contables vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir del período iniciado el 1 de enero de 2025:

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Ausencia de convertibilidad (Modificación a la NIC 21)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
<i>Revelaciones sobre incertidumbres en los estados financieros (Modificaciones a los ejemplos ilustrativos de las NIIF 7, NIIF 18, NIC 1, NIC 8, NIC 36 y NIC 37)</i>	No se proporciona fecha de entrada en vigor ni requisitos de transición, ya que los ejemplos ilustrativos no forman parte integral de las Normas de Contabilidad NIIF, sino que proporcionan información adicional sobre los requisitos de divulgación existentes.

La aplicación de estas enmiendas no han tenido efecto en los montos reportados en los presentes estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)

Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

Pronunciamientos contables aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2026 y siguientes, y no han sido aplicados en la preparación de estos Estados Financieros. La Sociedad tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>Clasificación y medición de instrumentos financieros (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7 – Revisión de post-implementación)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
<i>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
<i>Contratos referidos a la electricidad dependiente de la naturaleza (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
<i>Actualización de la NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
<i>Conversión a una moneda de presentación hiperinflacionaria (Modificaciones a la NIC 21)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)</i>	Fecha efectiva diferida indefinidamente. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Normas de Contabilidad NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
<i>NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.
<i>NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar (Actualizada)</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad se encuentra evaluando los posibles impactos que estas normas podrían tener en los presentes estados financieros.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros:

(a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, el efectivo en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos desde la fecha inicial adquirida. Los depósitos a plazo e inversiones similares se valorizan a su costo amortizado mientras que las cuotas de fondos mutuos a sus correspondientes valores de cierre de las cuotas.

(b) Activos financieros**(i) Clasificación**

La Administradora clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: A valor razonable con cambios en resultados y activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial 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.

Un instrumento de deuda es clasificado como costo amortizado, si el objetivo del modelo de negocio de la Administradora es mantener el activo para obtener flujos de efectivo y las condiciones contractuales den lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo, que corresponden solamente a pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto. La naturaleza de cualquier derivado implícito que pudiera existir en el instrumento de deuda es considerada en la determinación de si los flujos de efectivo de la inversión son solamente pagos de capital e intereses sobre el capital insoluto y, no se contabilizan por separado.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Si cualquiera de los dos criterios anteriores no se cumple, el instrumento de deuda se clasifica como "valor razonable con cambios en resultados".

(ii) Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(b) Activos financieros, (continuación)****(iii) Reconocimiento y medición**

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los activos financieros se reconocen inicialmente cuando la Sociedad se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción, para todos los activos financieros no llevados a valor justo con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultado se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultado.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Los activos financieros a costo amortizado se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, los activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales se contabilizan posteriormente a valor razonable.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Administradora ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor justo de la categoría de activos financieros a valor justo con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados dentro de "Ingresos financieros" en el ejercicio en que surgen.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(c) Deterioro de activos****(i) Deterioro activos financieros en función a NIIF 9**

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 efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro. Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero reconocido anteriormente en el patrimonio, es transferido al resultado del ejercicio.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste fue reconocido.

En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en el resultado. En el caso de los activos financieros que son títulos de renta variable, el reverso es reconocido directamente en patrimonio.

Para las cuentas por cobrar, la Sociedad aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(c) Deterioro de activos, (continuación)****(ii) Deterioro activos no financieros**

La Administradora evaluará en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo no financiero o un grupo de activos no financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. Un activo no financiero o grupo de activos no financieros está deteriorado (y se reconoce la pérdida respectiva), sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y dichos eventos tienen un impacto en los flujos futuros del activo que pueda ser medido confiablemente.

El monto en libros de los activos no financieros de la Administradora, excluyendo, impuestos diferidos, son revisados en cada fecha de presentación para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

El monto recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor actual usando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en un pequeño grupo de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Una pérdida por deterioro es reconocida, si el monto en libro de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la pérdida por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal.

Se establece una pérdida por deterioro de cuentas comerciales a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Administradora no podrá cobrar todos los importes que se le adeudan, de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar, según NIIF 9.

La Sociedad aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, para el reconocimiento del deterioro de las cuentas por cobrar.

(e) Transacciones con partes relacionadas

Estas cuentas se registran inicialmente a su valor razonable y luego a su costo amortizado. La Administradora revela en notas a los Estados Financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas según NIC 24, informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Administradora, el personal clave de la administración y otras partes relacionadas con la Administradora. Transacciones con partes relacionadas es toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre partes relacionadas, con independencia de que se cobre o no un precio.

Las transacciones con partes relacionadas están de acuerdo con los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Todos los saldos vigentes con estas partes relacionadas son valorizados en condiciones de independencia mutua y deben ser liquidados en efectivo dentro del período establecido. Ninguno de los saldos está garantizado y corresponden exclusivamente a operaciones del giro.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(f) Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo de adquisición. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles son registrados al costo menos cualquier amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Las vidas útiles de los activos intangibles de la Administradora, correspondientes a software y licencias son señaladas como finitas, razón por la cual se han establecido plazos de amortización:

- Licencias y software, 3 años

A la fecha de los presentes Estados Financieros, la Administradora no presenta saldos por este concepto.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)

(g) Propiedades, plantas y equipos

Los elementos incluidos en Propiedades, plantas y equipos se reconocen por su costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores, de reemplazar una parte del activo se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, plantas y equipos vayan a fluir a la Administradora y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para distribuir su costo a sus valores residuales sobre sus vidas útiles estimadas:

- Oficinas, 50 años
- Instalaciones, 10 años
- Vehículos, 7 años
- Muebles y equipos, 7 años
- Equipos de audio y comunicación, 6 años
- Equipos computacionales, 2 años

El valor residual y la vida útil estimada de los activos se revisan en cada ejercicio, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance.

Las pérdidas y ganancias por la venta de ítems de Propiedades, plantas y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen netas en el estado de resultados.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)

(h) Pasivos Financieros- Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados.

Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados.

Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(i) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, éstas son reconocidas a su valor nominal.

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Administradora tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

(j) Provisiones corrientes por beneficio a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados corresponden a corto plazo, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gasto a medida que nace la obligación.

(i) Vacaciones del personal

La Administradora reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo y se registra a su valor nominal.

(ii) Bonos de resultado

La Administradora reconoce una obligación cuando se pueda realizar una estimación fiable y no existe incertidumbre del período en que se liquidará, ni del monto. Este bono es registrado a su valor nominal.

(k) Activos y pasivos contingentes

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida a raíz de eventos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más eventos inciertos en el futuro y que no están enteramente bajo el control de la Administradora.

Los activos y pasivos contingentes no son objeto de reconocimiento en los Estados Financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea más que probable, será apropiado proceder a reconocerlos en los Estados Financieros.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)

(l) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias incluye los impuestos de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., basados en la renta imponible para el período, junto con los ajustes fiscales de períodos anteriores y el cambio en los impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. 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 y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

Los importes en libros de los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación de Estados Financieros y se reduce en la medida en que ya no es probable que suficientes ganancias tributarias estén disponibles para que todos o parte de los activos por impuestos diferidos sean utilizados.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, ante la autoridad tributaria los montos reconocidos en esas partidas y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta correspondiente a la misma autoridad tributaria y la Sociedad pretende liquidar sus activos y pasivos tributarios corrientes sobre una base neta.

Años	Parcialmente integrado
2025 y 2024	27,0%

(m) Capital social

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

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(n) Dividendo mínimo**

De acuerdo con la normativa vigente, la Administradora debe reflejar en sus Estados Financieros una provisión equivalente al dividendo mínimo legal, es decir, el 30% de las utilidades del ejercicio, con una contrapartida en el patrimonio.

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual serán aprobados por los accionistas de la Sociedad.

(o) Juicios y estimaciones

La preparación de Estados Financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También requiere que la Administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables de la Administradora. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los Estados Financieros se presentan a continuación:

1. Vida útil y valores residuales de propiedades, plantas y equipos

La determinación de las vidas útiles y los valores residuales de los componentes de Intangibles de vida útil definida, Propiedades, plantas y equipos, involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La Administradora revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

2. Activos por impuestos diferidos

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias deducibles de carácter temporal entre la base financiera y tributaria, tanto de activos como pasivos, por lo tanto, la Administradora debe utilizar su juicio significativo para determinar aquellos que se pueden reconocer, en base a la probable oportunidad y nivel de utilidades proyectadas. En definitiva, los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de beneficios tributarios futuros con los que se pueden compensar las diferentes temporarias deducibles.

3. Deterioro de los deudores

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es realizada y en cualquier período futuro afectado.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(p) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor justo de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la prestación de servicios en el curso ordinario de las actividades. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos. Se incluyen bajo este título las comisiones y remuneraciones percibidas y devengadas por la Administración de los Fondos de inversión, los cuales se definen a continuación:

(i) Prestación de servicios

Los ingresos por servicios se reconocerán al valor de los precios pactados contractualmente. El ingreso se reconoce generalmente sobre la base de servicios prestados a la fecha, es decir, base devengada.

(ii) Comisiones

La Administradora reconocerá comisiones de colocación diferida al momento del rescate, sobre el monto original del aporte, en función de la permanencia de éste y de acuerdo a las diferentes series de cada fondo administrado.

(iii) Remuneraciones cobradas a los fondos

La remuneración de la Administradora será de un porcentaje anual establecido para cada fondo de inversión público y privado, la que se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

La Administradora reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede valorar con fiabilidad. Es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad si se cumplen las condiciones específicas de la actividad que los genera. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto, en caso de existir, todas las contingencias relacionadas con el servicio.

(q) Información financiera por segmentos operativos

Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. no presenta información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisión, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 Información Financiera por Segmentos.

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(r) Efectos en las variaciones de las tasas de cambio en las monedas extranjeras y/o unidades reajustables**

La Administración, ha definido como moneda funcional el peso chileno. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas al peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, UTM, IVP, etc., se consideran denominadas en moneda extranjera y/o unidades reajustables, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los Estados Financieros de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, se convierten según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos Estados Financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se imputan directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

(s) Gastos de administración

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce 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 efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

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

(t) Ingresos financieros

Los ingresos financieros son generados por los intereses ganados estos son reconocidos en resultado a medida que los intereses son devengados.

Nota 4. Administración de Riesgo

La actividad comercial de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. puede tener riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Compañía. Las políticas de riesgo de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. se enmarcan en las políticas definidas para las Empresas del grupo Vantrust, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hacen dentro de todas y cada una de las Compañías que conforman el grupo, y por lo tanto también para Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. En base a esto, se ha definido y se cuenta con una estructura interna para la gestión de riesgos y cumplimiento. La función estratégica radica en el Directorio; la función operativa radica en las unidades de negocio y operacional; en el área de riesgos Operacional y área de Cumplimiento. Las áreas encargadas tienen la misión fundamental de definir, proponer y aprobar los componentes relevantes de la política de gestión de riesgo, además de velar por una adecuada implementación. Por otra parte, la estructura operativa tiene como función implementar, ejecutar y cumplir todas aquellas definiciones específicas establecidas en la política de gestión de riesgos.

Los roles y responsabilidades para las diferentes unidades son:

Directorio: El directorio es informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, a la vez que participa de las definiciones estratégicas del negocio. Adicionalmente, toma razón y/o aprueba en última instancia aquellas materias de mayor relevancia en las políticas de riesgo.

Unidades de negocios: Son responsables de la gestión de los riesgos en los respectivos ámbitos de trabajo. Deben identificar constantemente los riesgos que surgen, tanto por eventos de cambios internos como externos. Deben ejecutar y dar cumplimiento a las políticas aprobadas

Áreas de gestión de riesgo: Está formada por equipos de trabajo multidisciplinarios para proponer los controles de los riesgos entre áreas de negocios, Operaciones, Cumplimiento y Riesgo Operacional, para que este último controle el cumplimiento de las políticas y de los planes de mitigación acordados con las áreas de negocio. Esto, sometiéndolo a auditorías obligatorias e internas.

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)**Gestión de Riesgo y Control Interno**

Vantrust Capital Administradora General de Fondo S.A ha establecido un sistema de gestión integral de riesgos conforme a lo dispuesto por la Norma de Carácter General N° 507 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), dictada el 7 de mayo de 2024 y vigente desde el 1 de febrero de 2025, la cual imparte instrucciones sobre gobierno corporativo y gestión integral de riesgos para Administradoras Generales de Fondos (AGF). Dicha normativa derogó la Circular N° 1.869 de 2008, actualizando el marco regulatorio en línea con la metodología de supervisión basada en riesgos adoptada por la CMF y las mejores prácticas internacionales.

En este contexto, la Administradora cuenta con una unidad de gestión de riesgos encargada de identificar, medir, monitorear y gestionar los riesgos relevantes, tanto aquellos propios de su negocio como los que puedan afectar el interés de los inversionistas respecto de los fondos administrados. Las políticas y procedimientos de gestión de riesgos y control interno son aprobados por el Directorio al menos una vez al año, o cuando se produzcan cambios relevantes, conforme a los lineamientos de apetito por riesgo definidos por la alta administración. Asimismo, la Administradora ha elaborado un plan de gestión de riesgos que incluye actividades de control, estrategias de mitigación y seguimiento y planificación de actividades sobre los ciclos de inversión, aportes y rescates, y contabilidad y tesorería.

A continuación, se describen los principales riesgos a los que se encuentran expuestos los fondos administrados por la Sociedad y las políticas adoptadas para su gestión.

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)
Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito corresponde a la posibilidad de incurrir en una pérdida financiera originada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de pago por parte de un emisor o contraparte. Dicho incumplimiento puede estar motivado por una disminución en la solvencia del deudor, problemas de liquidez, pérdidas continuadas, quiebras, deterioro de la calidad crediticia, o por factores macroeconómicos adversos tales como el aumento de las tasas de interés o el incremento del desempleo.

Los fondos administrados por la Sociedad se encuentran expuestos al riesgo de crédito principalmente a través de las inversiones en instrumentos de deuda —tanto de renta fija pública como privada—, depósitos a plazo en instituciones financieras, y cuentas por cobrar derivadas de la operación del fondo.

El siguiente cuadro indica el valor presente y rango de vencimiento de los instrumentos de renta fija y de las cuentas y documentos por cobrar de la Administradora:

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones al 31 de diciembre de 2025	Menor a 30 días M\$	Entre 30 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Más de 91 días M\$	Total
Cuenta por cobrar Fondos	12.113	4.785	5.353	105.095	127.346
Facturas por cobrar	48.683	18.011	22.198	12.062	100.954
Documentos por cobrar	4.460	-	-	-	4.460
Anticipo a proveedores	947	-	-	-	947
Gastos Anticipados	173	-	-	-	173
Prestamos al personal	-	-	-	-	-
Totales	66.376	22.796	27.551	117.157	233.880

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones al 31 de diciembre de 2024	Menor a 30 días M\$	Entre 30 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Más de 91 días M\$	Total
Cuenta por cobrar Fondos	1.825	342	3.587	39.118	44.872
Facturas por cobrar	41.565	14.747	2.286	29.680	88.278
Prestamos al personal	-	-	-	65	65
Gastos Anticipados	-	-	-	452	452
Totales	43.390	15.089	5.873	69.315	133.667

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)**Riesgo de Mercado**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. Este riesgo comprende tres tipos principales de exposición:

- **Riesgo de tasa de interés:** Corresponde al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros varíen como resultado de cambios en las tasas de interés de mercado. Los fondos administrados que mantienen inversiones en instrumentos de renta fija se encuentran expuestos a este riesgo, cuya magnitud depende de la duración de la cartera, la estructura de plazos de las tasas de interés y la sensibilidad de los instrumentos a movimientos en la curva de rendimiento.

Cartera de renta fija vigente clasificada como Efectivo y Efectivo Equivalente al cierre del 31 de diciembre de 2025

Emisor	Tipo de Instrumento	Fecha de Vencimiento	Moneda Reajuste	Cantidad	Tasa de Interés	Valor Razonable
Banco Central	PDBC	05-01-2026	CLP	300.000.000	0,37	299.815
					Total	299.815

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)

- **Riesgo de tipo de cambio:** El riesgo de tipo de cambio corresponde al riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de los activos y pasivos financieros denominados en monedas distintas a la moneda funcional del fondo se vean afectados negativamente por variaciones en los tipos de cambio. Los fondos que mantienen inversiones en instrumentos denominados en moneda extranjera o en activos subyacentes valorizados en divisas se encuentran expuestos a este riesgo.

Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2025	Saldos en pesos chilenos M\$	Saldos en moneda extranjera USD	Total M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	561.225	3.142	564.367
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	233.880	-	233.880
Activos por impuestos corrientes	382.566	-	382.566
Propiedades, plantas y equipos	1.844.965	-	1.844.965
Activos por impuestos diferidos	143.894	-	143.894
Total	3.166.530	3.142	3.169.672
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	328.884	-	328.884
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.982.613	-	1.982.613
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	105.736	-	105.736
Otros pasivos financieros no corrientes	14.536	-	14.536
Total	2.431.769	-	2.431.769
Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2024	Saldos en pesos chilenos M\$	Saldos en moneda extranjera USD	Total M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	581.852	2.103	583.955
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	133.667	-	133.667
Activos por impuestos corrientes	12.739	-	12.739
Propiedades, plantas y equipos	19.306	-	19.306
Activos por impuestos diferidos	217.787	-	217.787
Total	965.351	2.103	967.454
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	84.206	-	84.206
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	108.578	-	108.578
Otros pasivos financieros no corrientes	20.146	-	20.146
Total	212.930	-	212.930

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)

- **Riesgo de precio:** El riesgo de precio corresponde al riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, distintos de los originados por variaciones en tasas de interés o tipos de cambio. Este riesgo afecta principalmente a las inversiones en instrumentos de renta variable, cuotas de fondos de inversión y otros activos cuyo valor depende de las condiciones generales del mercado.

Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024:

Activos y Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2025	Valor razonable M\$	Costo amortizado M\$	Total M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	302.957	261.410	564.367
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	-	233.880	233.880
Total	302.957	495.290	798.247
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	328.884	328.884
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	1.982.613	1.982.613
Total	-	2.311.497	2.311.497
Activos y Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2024	Valor razonable M\$	Costo amortizado M\$	Total M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	583.955	583.955
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	-	133.667	133.667
Total	-	717.622	717.622
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	84.206	84.206
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-
Total	-	84.206	84.206

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)
Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que un fondo no disponga de recursos líquidos suficientes para cumplir con sus obligaciones financieras a medida que estas se hacen exigibles, o que deba liquidar posiciones en condiciones desfavorables de mercado para hacer frente a solicitudes de rescate u otras obligaciones de pago.

El siguiente cuadro resume los plazos de vencimiento de los pasivos financieros de corto plazo:

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2025	Menor a 30 días M\$	Entre 30 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Más de 91 días M\$	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	328.884	-	-	-	328.884
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	1.982.613	1.982.613
Totales	328.884	-	-	1.982.613	2.311.497

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2024	Menor a 30 días M\$	Entre 30 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Más de 91 días M\$	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	84.206	-	-	-	84.206
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	-	-	-	-
Totales	84.206	-	-	-	84.206

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 Administradora presenta riesgo de liquidez bajo, debido a que posee un Efectivo y equivalentes de efectivo disponible de M\$ 264.552 y M\$ 583.955 respectivamente, y las cuentas por pagar están representadas principalmente por saldos con relacionados por lo que hay bajo riesgo.

Liquidez	31-12-2025	31-12-2024	Variación (Veces)
Liquidez Corriente (veces) (Activo Circulante/Pasivo Circulante)	0,49	3,79	(3,30)
Razón ácida (veces) (Fondos disponibles/pasivo Circulante)	0,23	3,03	(2,80)

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)**Riesgo operacional**

El riesgo operacional corresponde al riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallas en los procesos internos, las personas, los sistemas tecnológicos, o derivado de eventos externos. La Administradora ha implementado políticas y procedimientos de gestión de riesgo operacional conforme a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 507 y 510, esta última modificada por la NCG N° 529 dictada el 27 de diciembre de 2024, que establece un marco actualizado para la gestión de este riesgo.

La gestión del riesgo operacional abarca la identificación de eventos de riesgo en los ciclos operativos de la Administradora —inversión, aportes y rescates, contabilidad y tesorería—, la evaluación de su probabilidad e impacto, la implementación de controles preventivos y detectivos, mitigantes y el seguimiento continuo mediante indicadores clave de riesgo.

Adicionalmente, la Administradora mantiene planes de continuidad de negocio y recuperación ante desastres, que son probados y actualizados periódicamente.

Instrumentos financieros derivados

Al cierre de los presentes estados financieros, los fondos administrados por la Sociedad no mantienen posiciones en instrumentos financieros derivados, ni con fines de cobertura ni con fines de inversión.

Nota 5. Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo es el siguiente:

Conceptos	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Cta. Cte. Santander Pesos	260.499	109.857
Cta. Cte. BCI Pesos	911	1.083
Cuenta Mercantil Corredora de bolsa	-	470.009
Cta. Cte. BCI USD	3.142	2.103
Cta. Cte. Chile Pesos *	-	903
Pagaré Descontable de Banco Central**	299.815	-
Total	564.367	583.955

(*) Los saldos no se encuentran con restricción excepto la cuenta corriente Chile pesos que corresponde a efectivo y equivalentes al efectivo del Fondo Acciones Nacionales. Por lo tanto, este saldo no es de libre disposición y no puede ser utilizado para fines operativos o de otra índole de esta entidad, ya que está sujeto a restricciones.

(**) La Administradora mantiene un instrumento financiero BNPDC con vencimiento el 05 de enero de 2026.

Nota 6. Otros activos financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Administradora no posee Otros activos financieros.

Nota 7. Otros activos no financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no posee Otros activos no financieros.

Vantrust Capital
Administradora General de Fondos

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes corresponden a facturas por cobrar a los fondos acorde a las remuneraciones de administración y otras cuentas por cobrar fondos, también a gastos anticipados, correspondientes a pólizas para los Fondos bajo administración y anticipo a proveedores.

Concepto	31-12-2025			31-12-2024		
	M\$			M\$		
	Por Cobrar	Incobrables	Saldo Neto	Por Cobrar	Incobrables	Saldo Neto
Cuenta por cobrar Fondos	127.346	-	127.346	44.872	-	44.872
Facturas por cobrar	155.366	(54.412)	100.954	112.185	(23.907)	88.278
Documentos por cobrar	4.460	-	4.460	-	-	-
Anticipo a proveedores	947	-	947	-	-	-
Gastos Anticipados	173	-	173	452	-	452
Prestamos al personal	-	-	-	65	-	65
Totales	288.292	(54.412)	233.880	157.574	(23.907)	133.667

Provisión deudores incobrables	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	(23.907)	(23.907)
Provisión del período	(54.412)	-
Reverso del período	23.907	-
Saldo final	(54.412)	(23.907)

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones al 31 de diciembre de 2025	Menor a 30 días	Entre 30 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Más de 91 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta por cobrar Fondos	12.113	4.785	5.353	105.095	127.346
Facturas por cobrar	48.683	18.011	22.198	12.062	100.954
Documentos por cobrar	4.460	-	-	-	4.460
Anticipo a proveedores	947	-	-	-	947
Gastos Anticipados	173	-	-	-	173
Totales	66.376	22.796	27.551	117.157	233.880

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones al 31 de diciembre de 2024	Menor a 30 días	Entre 30 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Más de 91 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta por cobrar Fondos	1.825	342	3.587	39.118	44.872
Facturas por cobrar	41.565	14.747	2.286	29.680	88.278
Prestamos al personal	-	-	-	65	65
Gastos Anticipados	-	-	-	452	452
Totales	43.390	15.089	5.873	69.315	133.667

Nota 9. Activos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

(a) Impuesto a la renta por recuperar (pagar)

Conceptos	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	12.976	11.246
Impuestos por recuperar	369.590	1.493
Total impuesto por recuperar (pagar)	382.566	12.739

(b) El efecto en resultado

Conceptos	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Efecto por impuestos diferidos	(73.893)	12.314
Totales Impuestos diferidos netos	(73.893)	12.314

(c) Impuestos diferidos

Conceptos	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	28.549	(80.786)
Estimación deudores incobrables	8.016	-
Pérdidas tributarias	107.329	298.573
Total Impuestos diferidos	143.894	217.787

Nota 9. Activos por Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)
(d) Reconciliación de la tasa de Impuesto efectiva

Conceptos	31-12-2025 M\$		
Resultado financiero del ejercicio antes de impuesto	(2.728)		
	Tasa de impuesto %	Otros resultados netos M\$	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	27,00%	-	737
Ajuste años anteriores	10,94%	29.837	29.837
Pérdida tributaria	(39,86%)	(108.729)	(108.729)
Provisión de vacaciones	1,86%	5.084	5.084
Otros Gastos	1,87%	5.102	5.102
C.M. tributaria	(2,17%)	(5.924)	(5.924)
Total impuesto renta e impuesto diferido	(0,36%)	(74.630)	(73.893)

Conceptos	31-12-2024 M\$		
Resultado financiero del ejercicio antes de impuesto	(3.218)		
	Tasa de impuesto %	Otros resultados netos M\$	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la renta	27,00%	-	869
impuestos diferidos	6,78%	80.786	21.812
C.M. tributaria	(3,22%)	(38.397)	(10.367)
Total impuesto renta e impuesto diferido	30,56%	42.389	12.314

Nota 10. Propiedades, plantas y equipos

Las propiedades, plantas y equipos son los que se detallan a continuación:

Propiedades, planta y equipo	Edificios y oficinas M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2025	19.306	-	19.306
Adiciones del ejercicio	1.831.360	-	1.831.360
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Valor bruto 31-12-2025	1.850.666	-	1.850.666
Ajustes y reclasificaciones	575	-	575
Depreciación del ejercicio	(6.276)	-	(6.276)
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor neto 31-12-2025	1.844.965	-	1.844.965

Propiedades, planta y equipo	Edificios y oficinas M\$	Muebles y útiles M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01-01-2024	24.541	-	24.541
Adiciones del ejercicio	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Valor bruto 31-12-2024	24.541	-	24.541
Ajustes y reclasificaciones	945	-	945
Depreciación del ejercicio	(6.180)	-	(6.180)
Depreciación acumulada	-	-	-
Valor neto 31-12-2024	19.306	-	19.306

Arrendamiento Edificios y Oficinas	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Activo por arrendamiento UF	13.605	19.306
Pasivo por arrendamiento UF	(14.536)	(20.146)

Este rubro incluye el uso de un bien arrendando por la aplicación de IFRS 16 a una tasa anual de financiamiento de 4,71% a un plazo de 60 meses a contar de marzo de 2023.

Nota 11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de los Estados Financieros se detallan a continuación:

Conceptos	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Otros impuestos por pagar	279.420	48.070
Imposiciones por pagar	29.843	25.234
Provisiones varias	6.778	4.680
Honorarios por pagar	-	1.602
Proveedores	12.280	3.717
Cuentas por Pagar Fondo Acciones Nacionales	563	903
Totales	328.884	84.206

Nota 12. Transacciones con entidades relacionadas

Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no presenta cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad presenta cuentas por pagar a entidades relacionadas según el siguiente detalle:

Rut	Sociedad	Relación	Naturaleza	31-12-2025	31-12-2024
				M\$	M\$
76.786.470-1	Inversiones VNT S.A.	Accionista	Cuenta por pagar	10.295	-
			Compra Activo Fijo	1.972.318	-
			Totales	1.982.613	-

Transacciones con relacionadas

				31-12-2025		31-12-2024	
Cuentas cobradas				Monto	Efecto en Resultado	Monto	Efecto en Resultado
Rut	Sociedad	Relación	Descripción	M\$	M\$	M\$	M\$
76.547.150-8	Vantrust Capital Corredora de Bolsa S.A	Relacionada Indirecta	Servicio de Front Office	382.064	321.062	314.647	293.462
76.786.470-1	Inversiones VNT S.A.	Matriz	Servicio de Front Office	2.165.031	1.819.354	1.782.998	1.662.954
			Abono compra Activo Fijo	207.000	-	-	-
Totales				2.754.095	2.140.416	2.097.645	1.956.416

				31-12-2025		31-12-2024	
Cuentas pagadas				Monto	Efecto en Resultado	Monto	Efecto en Resultado
Rut	Sociedad	Relación	Descripción	M\$	M\$	M\$	M\$
76.547.150-8	Vantrust Capital Corredora de Bolsa S.A	Relacionada Indirecta	Servicios de Back Office	27.363	(15.301)	7.364	(6.188)
76.786.470-1	Inversiones VNT S.A.	Matriz	Servicios de Back Office	133.705	(74.765)	35.983	(30.238)
			Arriendo de Oficinas	8.472	(7.119)	8.047	-
			Cuenta por pagar	5.000	-	-	-
Totales				174.540	(97.185)	51.394	(36.426)

Existen contratos con estos relacionados para prestaciones de servicios de Front y Back Office; arriendo de oficinas. Todas estas transacciones han sido pagadas en el periodo.

Nota 12. Transacciones con entidades relacionadas (continuación)
Remuneraciones de altos directivos

Las remuneraciones canceladas a los ejecutivos de nivel gerencial de la Sociedad, durante el período son las siguientes:

Conceptos	01-01-2025	01-01-2024
	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Remuneraciones	91.026	88.505
Comisiones	-	32.743
Total	91.026	121.248

Nota 13. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Las provisiones corrientes por beneficios a los empleados son las que se detallan a continuación.

Concepto	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	105.736	108.578
Totales	105.736	108.578

Provisión de vacaciones	31-12-2025	31-12-2024
	M\$	M\$
Saldo inicial	108.578	27.792
Provisión del período	94.283	84.077
Reverso del período	(11.597)	(3.291)
Provisiones Utilizadas	(85.528)	-
Saldo final	105.736	108.578

Nota 14. Capital emitido

El capital de la sociedad es la suma de M\$1.678.100, dividido en 1.678.100 acciones ordinarias, nominativas, de una única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, el cual se suscribe y paga por los accionistas de la sociedad en la siguiente forma y proporciones:

Accionista	Acciones suscritas	Acciones pagadas (M\$)	Precio por acción (\$)	Monto pagado (M\$)
Inversiones VNT S.A.	1.678.099	1.159.999	1.000	1.159.999
Jorge Valenzuela Raccoursier	1	1	1.000	1

Al 31 de diciembre de 2024

Accionista	Acciones suscritas	Acciones pagadas (M\$)	Precio por acción (\$)	Monto pagado (M\$)
Inversiones VNT S.A.	1.099.999	1.099.999	1.000	1.099.999
Jorge Valenzuela Raccoursier	1	1	1.000	1

La composición accionaria del capital de la Administradora no contempla títulos preferentes, ni está sujeta a ningún tipo de restricción.

El capital suscrito y pagado de La Administradora se ha realizado de la siguiente forma:

- Con fecha 30 de diciembre de 2025 se realiza JEA de la Sociedad donde se acordó por unanimidad aumentar el capital de la Administradora en \$400.000.000.- mediante emisión de 400.000 acciones suscritas por Inversiones VNT S.A. y de las cuales 400.000 acciones las cuales aún no han sido pagadas al 31 de diciembre de 2025.
- Con fecha 05 de diciembre de 2025 se realiza JEA de la Sociedad donde se acordó por unanimidad aumentar el capital de la Administradora en \$100.000.000.- mediante emisión de 100.000 acciones suscritas por Inversiones VNT S.A. y de las cuales 100.000 acciones las cuales aún no han sido pagadas al 31 de diciembre de 2025.

Nota 14. Capital emitido (continuación)

- Con fecha 14 de noviembre de 2025 se pagaron 30.000 acciones más del aumento de capital acordado en JEA del 28 de abril de 2025 quedando aun por pagar 18.100 acciones al cierre del 31 de diciembre de 2025.
- Con fecha 28 de abril de 2025 se realiza JEA de la Sociedad donde se acordó por unanimidad aumentar el capital de la Administradora en \$78.100.000.- mediante emisión de 78.100 acciones suscritas por Inversiones VNT S.A. y de las cuales 30.000 acciones fueron pagadas al 30 de junio de 2025.
- Con fecha 14 de febrero de 2024 se realiza JEA de la Sociedad donde se acordó por unanimidad aumentar el capital de la Administradora en \$100.000.000.- mediante emisión de 100.000 acciones suscritas y pagadas por Inversiones VNT S.A. a la fecha de esta Junta.
- Con fecha 15 de febrero de 2021 se realiza el tercer pago de aumento de capital por \$150.000.000.- por la sociedad Inversiones VNT S.A.
- Con fecha 28 de julio de 2020 se realiza el segundo pago de aumento de capital por \$150.000.000. por la sociedad Inversiones VNT S.A.
- Con fecha 22 de noviembre de 2019 se realiza el primer pago de aumento de capital por \$200.000.000. por la sociedad Inversiones VNT S.A.
- El día 31 de marzo de 2019 por la Sociedad Inversiones VNT S.A. Con fecha 04 de diciembre de 2019 según resolución exenta N° 7790 de la Comisión para el Mercado Financiero se autoriza un aumento de capital por \$500.000.000.
- El día 17 de diciembre de 2018, tercer pago del capital suscrito por \$40.000.000. El día 15 de enero de 2019, el cuarto pago del capital suscrito por \$165.000.000.
- Ingresando el primer pago del capital suscrito por \$280.000.000. El día 30 de agosto de 2018, el segundo pago del capital suscrito por \$15.000.000.

Vantrust Capital
Administradora General de Fondos

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Nota 15. Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es el siguiente:

	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Remuneraciones y gastos del personal	2.386.884	2.251.635
Remuneraciones del personal	2.328.227	2.190.601
Dietas del directorio	58.657	61.034
Provision de vacaciones	-	-
Gastos de comercialización	66.833	31.449
Asesorías técnicas y auditorías	32.330	17.421
Asesorías legales	1.673	-
Soporte y mantención de sistemas	5.073	3.958
Gastos generales de comercialización	27.757	10.070
Otros gastos de administración	158.582	45.895
Otros gastos de administración	68.516	9.469
Otros servicios de administración	90.066	36.426
Totales	2.612.299	2.328.979

Nota 16. Ingresos Financieros

Los ingresos financieros por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detallan a continuación:

Concepto	01-01-2025 31-12-2025 M\$	01-01-2024 31-12-2024 M\$
Intereses en activos financieros (DPF)	8.100	15.519
Total	8.100	15.519

Nota 17. Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos por operaciones ordinarias por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se detallan a continuación:

Rut	Sociedad	01-01-2025	01-01-2024
		31-12-2025	31-12-2024
		M\$	M\$
76.243.289-K	FI Vantrust Multifamily Inmobiliario I	102.505	59.929
77.482.638-6	FI Vantrust Financiamiento Inmobiliario IV	73.323	75.339
76.627.396-3	FI Vantrust Capital Acciones Dividend Stars	64.999	52.805
77.133.825-9	FIP Vantrust Peninsula Real Estate	55.726	57.695
77.818.711-6	FI Vantrust Capital Multifamily USA	39.834	15.581
76.627.396-3	FI Vantrust Multifamily Inmobiliario Feeder	23.108	-
77.205.388-6	FI Vantrust Capital Deuda Privada	23.818	23.700
77.482.637-8	FI Vantrust Financiamiento Inmobiliario II	20.451	22.493
77.032.536-6	FI Vantrust Capital Acciones Nacionales	21.821	23.968
77.504.653-8	FIP Vantrust Peninsula Real Estate II	18.022	12.273
77.532.221-7	FI Vantrust Multifamily Value ADD - I	12.369	13.750
77.363.802-0	FI Vantrust Energias Renovables	1.586	137
77.433.365-7	FI Vantrust Financiamiento Inmobiliario I	-	3.542
77.482.638-6	FI Vantrust Capital Vendor Finance	-	8
		457.562	361.220

Nota 18. Contingencias
(a) Garantías otorgadas

En el siguiente cuadro se informan las garantías otorgadas desde la Administradora hacia terceros.

FONDOS	UF.	COMPAÑÍA DE SEGUROS	VIGENCIA	
			DESDE	HASTA
VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. (ADMINISTRACION DE CARTERA)	10.000	AVLA SEGUROS DE CREDITO Y GARANTIA S.A.	10-01-2025	10-01-2026
FI ACCIONES NACIONALES	10.000	HDI SEGUROS	10-01-2025	10-01-2026
FI ACCIONES DIVIDEND STARS	10.000	AVLA SEGUROS DE CREDITO Y GARANTIA S.A.	10-01-2025	10-01-2026
FI DEUDA PRIVADA	10.000	COMTEMPRA CIA DE SEG GENERALES S.A	10-01-2025	10-01-2026
FI FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO II	10.000	COMTEMPRA CIA DE SEG GENERALES S.A	10-01-2025	10-01-2026
FI FINANCIAMIENTO INMOBILIARIO IV	10.000	COMTEMPRA CIA DE SEG GENERALES S.A	10-01-2025	10-01-2026
FI MULTIFAMILY INMOBILIARIO I	10.000	HDI SEGUROS	10-01-2025	10-01-2026
FI MULTIFAMILY USA	10.000	HDI SEGUROS	10-01-2025	10-01-2026
FI MULTIFAMILY INMOBILIARIO FEEDER	10.000	AVLA SEGUROS DE CREDITO Y GARANTIA S.A.	10-01-2025	10-01-2026

(b) Juicios legales

La información relativa a los juicios legales se encuentra en la Nota 22 de hechos relevantes.

(c) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen restricciones de ningún tipo para la Administradora.

Nota 19. Medio ambiente

La Administradora, dado el giro de sus operaciones, no desarrolla actividades que generen impacto medioambiental, por lo que no se ve afectada por verificaciones y controles para el cumplimiento de ordenanzas y leyes que regulan sobre esta materia.

Nota 20. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., sus directores y miembros de la administración no han sido objeto de sanciones.

Nota 21. De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo con la ley N°26 Artículo 4, letra c, las administradoras de fondos deben mantener permanentemente un patrimonio no inferior a UF 10.000

El patrimonio de la Sociedad administradora ha sido depurado según lo dispone la Norma de Carácter General N°157 del año 2003.

Detalle	31-12-2025 M\$	31-12-2024 M\$
Total activos	3.169.672	967.454
Menos		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	-
Cuentas por cobrar con antigüedad mayor a 30 días	169.826	90.277
Impuestos diferidos	143.894	217.787
Total activos netos	2.855.952	659.390
Total pasivos	(2.431.769)	(212.930)
Patrimonio depurado	424.183	446.460
Inversiones en bienes corporales mueble que superan el 25% del patrimonio	-	-
Limite 25% patrimonio	106.046	111.615
Excesos	-	-
Patrimonio en M\$	424.183	446.460
Patrimonio en UF	10.677,19	11.621,51

Nota 22. Hechos Relevantes

Con fecha 30 de diciembre de 2025, la sociedad adquirió la oficina 1801 ubicada en avenida cerro el plomo 5420, piso 18, por un monto total de M\$ 2.179.317. Esta compra fue realizada a la empresa Inversiones VNT S.A.

Con fecha 30 de diciembre de 2025 se realiza JEA de la Sociedad donde se acordó por unanimidad aumentar el capital de la Administradora en \$400.000.000.- mediante emisión de 400.000 acciones suscritas por pagar por Inversiones VNT S.A.

Con fecha 05 de diciembre de 2025 se realiza JEA de la Sociedad donde se acordó por unanimidad aumentar el capital de la Administradora en \$100.000.000.- mediante emisión de 100.000 acciones suscritas por pagar por Inversiones VNT S.A.

Con fecha 25 de julio de 2025 el directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos tomó conocimiento de la renuncia al cargo de Gerente General presentado por don Alfredo Tagle Silva, y se acordó designar como nuevo Gerente General de la Administradora a don Jorge Venthur Figueroa, quien asumirá en dicho cargo a partir del día 25 de julio de 2025.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del fondo denominado "Fondo de Inversión Vantrust Multifamily Value Add - I" (el "Fondo") celebrada con fecha 27 de mayo del 2025, se aprobó, convertir el Fondo en un Fondo de inversión privado, de aquellos regulados en el Capítulo V de la Ley N°20.712. Conforme a lo anterior, con esta misma fecha, se ha solicitado la cancelación de la inscripción del Reglamento Interno del Fondo en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos.

Con fecha 26 de mayo de 2025 la Sociedad tomó conocimiento de la renuncia irrevocable de doña Liliana Andrea Manns Gantz al cargo de directora de esta, con efecto a partir del día 27 de mayo del presente año, la cual fue aceptada por el Gerente General de la Sociedad.

Con fecha 28 de abril de 2025, en junta extraordinaria de accionistas de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. se aprobó aumentar el capital de la Sociedad desde la cantidad de \$1.100.000.000.- dividido en 1.100.000 acciones ordinarias, nominativas, de única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, íntegramente suscrito, a la cantidad de \$1.178.100.000.- dividido en 1.178.100 acciones ordinarias.

Con fecha 25 de abril de 2025, en junta ordinaria de accionistas de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. fueron aprobados, 1. Estados Financiero se informe de los auditores externos. 2. Se renovó el directorio de la sociedad resultando elegidas las siguientes personas: Don Jorge Alberto Uauy Salvador, Don Germán, Daniel Barbosa Rebolledo, Don Alejandro Antonio Gómez Sabas, Doña Liliana Andrea Manns Gantz, Doña Gloria Isabel Maldonado Figueroa. 3. Se acordó la remuneración de los directores de la Administradora.

Con fecha 10 de febrero de 2025 inicia actividades el Fondo de Inversión Vantrust Multifamily Inmobiliario Feeder el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

Nota 22. Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 15 de enero de 2025 Gustavo Roberto Costa Aranda asume como director para el directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 10 de enero de 2025 se renueva la garantía constituida por la Sociedad Administradora General de Fondos en beneficio de la Administración de Cartera estipulada en la póliza de seguros POL 3012025205123, con vencimiento el 10 de enero de 2026, dando así cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N°20. 712.

En junta extraordinaria de directorio, con fecha 10 de diciembre de 2024 se aprobó la creación del Fondo de Inversión Vantrust Multifamily Inmobiliario Feeder, el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

En junta extraordinaria de directorio, con fecha 10 de diciembre de 2024 se aprobó la creación del Fondo de Inversión Vantrust Multifamily USA Feeder, el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

Con fecha 03 de diciembre de 2024, el directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. acordó designar como presidente del directorio y de la Administradora a don Jorge Uauy Salvador.

Con fecha 29 de noviembre de 2024 Víctor Zerbino presentó su renuncia al directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

Con fecha 01 de octubre de 2024 asumió como nuevo Gerente General de la Administradora don Alfredo Tagle Silva.

Con fecha 30 de septiembre de 2024 el directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos tomó conocimiento de la renuncia al cargo de Gerente General presentada por don Jorge Valenzuela Raccoursier, la cual se hará efectiva a partir del día 1 de octubre de 2024; y acordó designar como nuevo Gerente General de la Administradora a don Alfredo Tagle Silva, quien asumirá en dicho cargo a partir del día 1 de octubre de 2024.

Con fecha 01 de agosto de 2024 por acuerdo del directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., se cita a Asamblea Extraordinaria de Aportantes del "*Fondo de Inversión Vantrust Financiamiento Inmobiliario I*" (en adelante, el "Fondo"), a celebrarse en primera citación el día 19 de agosto de 2024, a las 10:00 horas, en las oficinas ubicadas en Cerro El Plomo 5420, piso 18, comuna de Las Condes, Santiago, y en segunda citación a celebrarse en el mismo lugar el día 19 de agosto de 2024 a las 10:30 horas, con el fin de acordar la disolución anticipada del Fondo y designar al liquidador, fijándole sus atribuciones, deberes y remuneraciones, así como la adopción de los demás acuerdos que sean necesarios para implementar las decisiones de la Asamblea.

Con fecha 10 de julio de 2024 se aprobó la creación del Fondo de Inversión Vantrust CLC, el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

Nota 22. Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 28 de junio de 2024 se aprobó la creación del Fondo de Inversión Privado Vantrust Financiamiento Inmobiliario Eurocorp, el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

Con fecha 03 de mayo de 2024 en junta extraordinaria de directorio se aprobó la creación del Fondo de Inversión Vantrust Capital Vendor Finance I, el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

Con fecha 30 de abril de 2024 el directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos tomó conocimiento y se aceptó la renuncia presentada al cargo de director por el señor Andrés Sáenz Mc Manus. Al efecto, el directorio, acordó designar como director reemplazante a don Jorge Uauy Salvador, quien desempeñará dicho cargo hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, fecha en que deberá renovarse la totalidad del directorio.

Con fecha 05 de marzo de 2024 inicia actividades el Fondo De Inversión Vantrust Acciones Dividend Stars el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

Con fecha 14 de febrero de 2024, en junta extraordinaria de accionistas de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. se acordó por unanimidad aumentar el capital de la Administradora en la suma de \$100.000.000.-, mediante la emisión de 100.000 acciones de pago, facultando ampliamente al directorio de la Administradora para realizar la emisión de las acciones.

En junta extraordinaria de directorio, con fecha 15 de febrero de 2024 se aprobó la creación del Fondo De Inversión Vantrust Acciones Dividend Stars, el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

Con fecha 09 de enero de 2024 inicia actividades el Fondo De Inversión Vantrust Multifamily USA el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del fondo denominado "Fondo de Inversión Vantrust Energías Renovables" (el "Fondo") celebrada de manera autoconvocada con fecha 5 de enero del 2024, se aprobó, entre otras materias, convertir el Fondo en un fondo de inversión privado y sustituir a la sociedad administradora. Conforme a lo anterior, con esta misma fecha, se ha solicitado la cancelación de la inscripción del reglamento interno del Fondo en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos.

En Asamblea Extraordinaria de Aportantes del fondo denominado "Fondo de Inversión Vantrust Capital Vendor Finance" (el "Fondo") celebrada de manera autoconvocada con fecha 5 de enero del presente año, se aprobó, entre otras materias, convertir el Fondo en un fondo de inversión privado y sustituir a la sociedad administradora. Conforme a lo anterior, con esta misma fecha, se ha solicitado la cancelación de la inscripción del reglamento interno del Fondo en el Registro Público de Depósito de Reglamentos Internos.

Nota 22. Hechos Relevantes (continuación)**I. Arbitraje Rol 5440-2023, Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago.**

Mediante presentación de fecha 10 de enero de 2023, Inversiones Sauzalito SpA solicitó someter a arbitraje diferencias con Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. y con el Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II (el "Fondo"). Con fecha 27 de marzo de 2023 se constituyó el compromiso y se instaló el tribunal. Seguidamente, el día 14 de abril de 2024 se realizó el comparendo de fijación de bases del procedimiento aplicables al arbitraje.

Con fecha 27 de julio de 2023, Inversiones Sauzalito SpA interpuso demanda de nulidad en contra de Vantrust Capital Administradora General De Fondos S.A. y del Fondo De Inversión Privado CVV II, solicitando:

1. Declarar la nulidad absoluta de la Asamblea del 25 de noviembre de 2022 y de todos los acuerdos o determinaciones adoptadas en dicha ocasión.
2. En subsidio de la nulidad demandada, declarar que la Asamblea y los acuerdos allí adoptados son inoponibles a Inversiones Sauzalito SpA
3. En subsidio de lo solicitado en los numerales precedentes, declarar que el requerimiento de capital efectuado por la Administradora es improcedente bajo el Reglamento Interno y la ley aplicable.
4. Declarar que, en cualquier caso, el Fondo está disuelto o terminó el día 9 de noviembre de 2022, en el preciso instante en que se dictó la resolución de liquidación de la Constructora. En relación con lo anterior, solicitó al Tribunal Arbitral declarar que la Administradora sólo está facultada para realizar los actos que sean necesarios para conseguir la liquidación del Fondo y ordenarle concretamente que así lo haga, declarando, asimismo, ineficaces todas las actuaciones desplegadas desde el 9 de noviembre de 2022 a la fecha que no hayan tenido por preciso objeto la liquidación del Fondo.
5. En subsidio de lo solicitado en el numeral precedente, declarar que el Fondo está disuelto o terminó como consecuencia de existir causa para ello de conformidad con lo dispuesto en el artículo 105 de la LSA
6. Declarar que Vantrust ha infringido los deberes de conducta que debió observar en el desempeño de su rol como sociedad administradora del Fondo
7. Declarar que Inversiones Sauzalito SpA tiene derecho a que se le indemnicen los perjuicios patrimoniales y extrapatrimoniales ocasionados declarando, asimismo, que dicha responsabilidad es solidaria.

Nota 22. Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 30 de agosto de 2023, tanto el Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II como la Administradora General de Fondos S.A. contestaron la demanda interpuesta por Inversiones Sauzalito SpA y demandaron reconventionalmente, solicitando a la jueza árbitro:

1. Declarar que Inversiones Sauzalito SpA incumplió las obligaciones que para ella emanan del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II, en especial la de efectuar el aporte adicional, en su calidad de Aportante de la Serie A Subordinada, consignada en el artículo 5 del Reglamento.
2. Declare que Inversiones Sauzalito SpA incumplió con su deber de actuar de buena fe, al haber ocultado u omitido revelar a los demás partícipes en el Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II, la información sobre el mal estado de los negocios de Claro Vicuña Valenzuela S.A., y que era de su conocimiento, o debía razonablemente serlo.
3. En virtud de lo anterior, condene a Inversiones Sauzalito SpA al cumplimiento forzado de la obligación incumplida y contemplada en el artículo 5 del Reglamento del Reglamento Interno, ordenándolo a pagar al Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II, legalmente representado por Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., la suma de \$359.131.548 por concepto de nuevo aporte de capital, o la suma mayor o menor que se determine conforme al mérito de autos.
4. Condene a Inversiones Sauzalito SpA a indemnizar al Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II por daño emergente que preliminarmente se estima en, a lo menos, \$70.000.000, o la suma mayor o menor que se determine conforme al mérito del proceso.
5. Condene a Inversiones Sauzalito SpA a pagar al Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II por concepto de lucro cesante, el interés máximo convencional devengado desde su constitución en mora y hasta pago efectivo de la deuda, cuya cuantía se estima en \$120.786.364 o el interés y por el periodo que determine que se estime aplicable.
6. Condene a Inversiones Sauzalito SpA a indemnizar a Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. por los perjuicios ocasionados a ella, por concepto de daño moral.
7. En subsidio de lo anterior, que se condene Inversiones Sauzalito SpA a pagar la mayor o menor cantidad que se estime procedente conforme al mérito del proceso.

El período de discusión ya finalizó, y en los demás escritos de esa etapa las partes reiteraron las alegaciones presentadas en las prestaciones referidas.

Nota 22. Hechos Relevantes (continuación)**II. Arbitraje Rol 5517-2023, Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago.**

Mediante presentación de fecha 27 de febrero de 2023, Inversiones Alonso de Córdova SpA solicitó someter a arbitraje la resolución de controversias surgidas entre ésta y (i) Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. y (ii) Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II, en relación con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II. Con fecha 18 de abril de 2023 se constituyó el compromiso y se instaló el tribunal. El día 15 de mayo de 2023 se celebró el comparendo de fijación de bases del procedimiento aplicables al arbitraje.

Con fecha 7 de julio de 2023, Inversiones Alonso de Córdova SpA interpuso demanda de nulidad en contra de Vantrust Capital Administradora General De Fondos S.A. y del Fondo De Inversión Privado CVV II, solicitando declarar la nulidad de:

1. La Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II celebrada el 25 de noviembre de 2022.
2. La valorización informada en la Asamblea Extraordinaria
3. La prórroga de la duración del fondo acordada en la Asamblea Extraordinaria
4. De cualquier otro acuerdo adoptado en la Asamblea Extraordinaria
5. Del Acta de la Asamblea Extraordinaria
6. De la Carta de Requerimiento de Pago enviada por la Administradora a Inversiones Alonso de Córdova el 28 de noviembre de 2022
7. De la Asamblea Ordinaria de Aportantes del 15 de junio de 2023
8. Del Acta de la Asamblea Ordinaria de Aportantes del 15 de junio de 2023
9. En general, de cualquier actuación que sea posterior a la Asamblea Extraordinaria de Aportantes celebrada el 25 de noviembre de 2022 y que diga relación con la explotación del Fondo.

Nota 22. Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 22 de agosto de 2022, tanto el Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II como la Administradora General de Fondos S.A. contestaron la demanda interpuesta por Alonso de Córdova SpA y demandaron reconvencionalmente, solicitando a la jueza árbitro que:

1. Declare que Inversiones Alonso de Córdova SpA incumplió las obligaciones que para ella emanan del Reglamento Interno del Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II, en especial la de efectuar el aporte adicional, en su calidad de Aportante de la Serie A Subordinada, consignada en el artículo 5 del Reglamento.
2. Declare que Inversiones Alonso de Córdova SpA incumplió con su deber de actuar de buena fe, al haber ocultado u omitido revelar a los demás partícipes en el Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II, la información sobre el mal estado de los negocios de Claro Vicuña Valenzuela S.A., y que era de su conocimiento, o debía razonablemente serlo.
3. En virtud de lo anterior, condene a Inversiones Alonso de Córdova SpA al cumplimiento forzado de la obligación incumplida y contemplada en el artículo 5 Reglamento Interno, ordenándolo a pagar al Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II la suma de \$ 221.317.105 por concepto de nuevo aporte de capital, o la suma mayor o menor que se determine.
4. Condene a Inversiones Alonso de Córdova SpA a indemnizar al Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II por el daño emergente cuya cuantía se determinará conforme al mérito del proceso, pero que preliminarmente se estima en, a lo menos, \$70.000.000.
5. Condene a Inversiones Alonso de Córdova SpA a pagar, por concepto de lucro cesante, el interés máximo convencional devengado desde su constitución en mora y hasta pago efectivo de la deuda, cuya cuantía se estima en \$72.444.290, o bien, el interés y por el periodo que determine que se estime aplicable.
6. Condene a Inversiones Alonso de Córdova SpA a indemnizar a Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. por los perjuicios ocasionados a ella, por concepto de daño moral
7. En subsidio de lo anterior, que se condene Inversiones Alonso de Córdova SpA a pagar la mayor o menor cantidad que S.S.A. estime procedente conforme al mérito del proceso.

El período de discusión ya finalizó, y en los demás escritos de esa etapa las partes reiteraron las alegaciones presentadas en las prestaciones referidas.

Nota 22. Hechos Relevantes (continuación)

Ahora bien, ambos arbitrajes referidos rol 5440-2023 y 5517-2023, se acumularon, junto con los arbitrajes Rol 5434-2023, 5435-2023, 5436-2023 y 5437-2023, al arbitraje Rol CAM A-5433-2023 (todos se tramitan en este último), por estimar la jueza árbitro que dichos procesos —los cuáles tienen todos por objeto resolver las diferencias entre el Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II y la Administradora General de dicho Fondo, por una parte, y los aportantes de la Serie A Subordinada del mismo, por otra— debían constituir un solo juicio y terminar por una sola sentencia, para mantener la contingencia o unidad de la causa. Judicialmente, en los arbitrajes Rol 5433-2023, 5434-2023, 5435-2023, 5436-2023 y 5437-2023, Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. no es parte, sino que está actuando en representación del Fondo.

Sin perjuicio, en todos los arbitrajes se realizó audiencia de conciliación, en la que no se llegó a ningún acuerdo. Además, se inició el período de prueba que ya finalizó, pero aún existen ciertas diligencias probatorias pendientes.

Nota 23. Hechos Posteriores

Con fecha 26 de enero de 2026 Inversiones VNT S. A. pagó parcialmente el aumento de capital por \$300.000.000 por el aumento de capital suscrito en JEA 30 de diciembre de 2025.

Con fecha 12 de enero de 2026 Inversiones VNT S. A. pagó aumento de capital por \$30.000.000 por el aumento de capital suscrito en JEA 30 de diciembre de 2025.

Entre el 31 de diciembre de 2025 y la fecha de aprobación de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos que afecten a los presentes Estados Financieros.