

Memoria Anual

2021

Índice

Contenido

I	Identificación de la Sociedad	3
II	Información histórica de Vantrust Capital Administradora Generalde Fondos S.A. ...	3
III	Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible	4
IV	Descripción del sector económico en que Vantrust CapitalAdministradora General de Fondos desarrolla su actividad	5
V	Fondos Administrados	5
VI	Factores de riesgo.....	6
VII	Propiedades e instalaciones de la Administradora	8
VIII	Propiedad y acciones	8
IX	Política de dividendos.....	9
X	Información sobre Hechos Relevantes o Esenciales	9
XI	Declaración de Responsabilidad	12
XII	Estados Financieros	13

I Identificación de la Sociedad

Nombre	Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.
RUT	76.930.595-5
Tipo de Entidad	Sociedad Anónima Especial
Dirección	Av. Vitacura 2808
Fono	+56 2 2898 6100
Casilla Electrónica	contacto@vantrust.cl
Sitio Web	www.vantrustcapital.cl

Constitución Legal:

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 Santiago de don René Benavente Cash. La Comisión para el Mercado Financiero autorizó la existencia de la sociedad Administradora por resolución N° 3.830 de fecha 31 de agosto de 2018, cuyo Certificado N° 520 de fecha 31 de agosto de 2018, fue publicado en el Diario Oficial de fecha 26 de septiembre de 2018 e inscrita a fojas 71.663 número 36.784 del Registro de Comercio de Santiago, correspondiente al año 2018. Con fecha 24 de octubre de 2018 se efectuó publicación en el Diario Oficial, con el objeto de rectificar un error de publicación pasada.

Directores:

José Elías Aboid	Presidente
Germán Barbosa Rebolledo	Director
Gerardo Lahsen Aboid	Director
Andrés Sáenz McManus	Director
Alejandro Gómez Saba	Director

Gerente General y Representante Legal:

Jorge Alejandro Valenzuela Raccoursier

II Información histórica de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

La sociedad Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. es una sociedad constituida en

**Administradora
General
De Fondos**

Chile por escritura pública con fecha 23 de mayo de 2018, en la Notaría de Santiago de don René Benavente Cash. Por resolución N° 3.830 de fecha 31 de agosto de 2018, la Comisión para el Mercado Financiero autorizó su existencia, cuyo Certificado N° 520 de fecha 31 de agosto de 2018 fue publicado en el Diario Oficial de fecha 26 de septiembre de 2018. El día 24 de octubre se efectuó otra publicación en el Diario Oficial con el fin de rectificar un error en la publicación pasada.

Con fecha 4 de octubre, se celebró la primera sesión ordinaria de directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

III Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

En el Directorio

Número de Personas por Género en el Directorio

Hombres	Mujeres
5	0

Números de Personas por Nacionalidad en el Directorio

Chilenos	Extranjeros
4	1

Número de Personas por Rango de Edad en el Directorio

Hasta 40 años	Entre 41 y 60 años	Mayor de 60 años
0	2	3

En la Organización

Número Personas por Género en la Organización

Hombres	Mujeres
5	0

Número de Personas por Nacionalidad en la Organización

Chilenos	Extranjeros
5	0

Número de Personas por Rango de Edad en la Organización

Hasta 40 años	Entre 41 y 60 años	Mayor de 60 años
2	3	0

IV Descripción del sector económico en que Vantrust Capital Administradora General de Fondos desarrolla su actividad

El entorno económico donde Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. desarrolla su actividad es la industria de la administración de fondos de inversión, fondos mutuos y administración de carteras. Este sector se regula bajo las disposiciones normativas de la Ley N° 20.712 o Ley Única de Fondos, Ley 18.045 sobre Mercado de Valores y las normas, circulares y oficios de la Comisión para el Mercado Financiero.

A la fecha de cierre de esta memoria, Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. comercializa los siguientes fondos: **Fondo de Inversión Vantrust Capital Acciones Nacionales**, que con fecha 4 de julio de 2019 inició sus operaciones, **Fondo de Inversión Vantrust Capital Deuda Privada**, que inició operaciones con fecha 9 de febrero de 2021, **Fondo de Inversión Vantrust Financiamiento Inmobiliario I**, que inició operaciones el 18 de noviembre de 2021, **Fondo de Inversión Vantrust Financiamiento Inmobiliario II**, que inició operaciones el 29 de noviembre de 2021, **Fondo de Inversión Vantrust Energías Renovables**, que inició operaciones el 2 de julio de 202, **Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II**, que inició operaciones el 19 de julio de 2021 y el **Fondo de Inversión Privado Vantrust Península Real Estate**, que inició operaciones el 20 de abril de 2020.

El entorno competitivo de la Administradora está compuesto por todas las demás administradoras de fondos, así como también, por entidades bancarias y no bancarias que ofrecen sus servicios financieros dentro del mercado chileno.

V Fondos Administrados

Respecto de sus fondos administrados, la Administradora ya cuenta con:

Fondo	Inicio operaciones	Patrimonio bajo administración al 31 de diciembre 2021
Fondo de Inversión Vantrust Capital Acciones Nacionales	04-07-2019	CLP \$1.125.109.121
Fondo de Inversión Vantrust Capital Deuda Privada	09-02-2021	CLP \$6.595.749.487

**Administradora
General
De Fondos**

Fondo de Inversión Vantrust Energías Renovables	02-07-2021	USD \$1.769.553
Fondo de Inversión Vantrust Financiamiento Inmobiliario I	18-11-2021	CLP \$8.841.852.266
Fondo de Inversión Vantrust Financiamiento Inmobiliario II	29-11-2021	CLP \$5.996.864
Fondo de Inversión Privado Vantrust Península Real Estate	20-04-2020	USD \$7.187.932
Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV II	19-07-2021	CLP \$6.613.735.727

VI Factores de riesgo

La actividad comercial de Vantrust Capital Administradora General de Fondos pueden 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 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 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 participa de las definiciones estratégicas del negocio. Además, es informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, involucrándose en la toma razón y/o aprobando 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

**Administradora
General
De Fondos**

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.

Auditoría: Su rol principal es resguardar que el proceso de gestión de riesgos establecido en las políticas de gestión de riesgos se cumpla y, que cada uno de sus integrantes desempeñe adecuadamente los roles definidos. Dentro de sus funciones se encuentra realizar propuestas de mejora continua y practicar auditorías formales a los controles realizados.

La Sociedad Administradora considera la gestión y control de riesgos de vital importancia para alcanzar las metas y objetivos definidos sobre calidad del servicio otorgado en la administración de activos de terceros como también para garantizar la continuidad de los negocios.

Dada la naturaleza del negocio de la Sociedad Administradora, los factores de riesgo a que se enfrenta son acotados y específicos, siendo a su juicio los más relevantes los siguientes:

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas al no cumplimiento del emisor o contraparte, de sus respectivas obligaciones financieras pactadas ya sea en forma total o parcial, así como aquellas pérdidas que se puedan derivar del deterioro de su calidad crediticia.

Al tratarse de una entidad cuya actividad principal es la administración de Fondos de terceros el riesgo de crédito de Vantrust Capital Administradora General Fondos se encuentra acotado a un depósito a plazo que mantiene a su favor con el Banco Chile.

Riesgo de Mercado: Riesgo de mercado, este consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas potenciales, que afecten a la Administradora, generados por situaciones adversas que afecten los precios del mercado financiero tales como: tipos de cambio, tasas de interés o variación en precios de mercado.

Riesgo de tipo de cambio: Este surge cuando el valor de los activos y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al dólar estadounidense fluctúa debido a variaciones al tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2021 Vantrust Capital Administradora General de Fondos no mantiene saldos en moneda extranjera que puedan generar algún efecto en resultado por riesgo cambiario.

Riesgo de tasa de interés: al 31 de diciembre de 2021 Vantrust Capital Administradora General de Fondos mantiene un depósito a plazo en pesos renovable a tasa fija a 30 días, su riesgo radica en las diferencias de tasas que pudiera tener en cada renovación.

La Compañía no mantiene otros activos y pasivos financieros relevantes que pudiesen ser afectados

Administradora General De Fondos

por el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Liquidez: es el riesgo de que la Administradora encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas por pasivo financiero, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que en los últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Administradora para poder cumplir con dichas obligaciones.

Vantrust Capital Administradora General de Fondos mantiene dentro de sus activos un Depósito a Plazo con el Banco de Chile con el cual puede hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo.

Riesgo Operacional: Se considera como riesgo operacional el producido por errores tecnológicos y humanos en los procesos operacionales; para los cuales, en pro de su identificación y mitigación, son analizados por la Gerencia y el Directorio, que comprenden a toda la compañía, incluyendo la Administradora General de Fondos. Estos análisis son efectuados en forma periódica y permiten mitigar los riesgos oportunamente y tomar las medidas para su eliminación.

VII Propiedades e instalaciones de la Administradora

Vantrust Capital Administradora General de Fondos se encuentra domiciliada en Avenida Vitacura N° 2808, oficina 201, Las Condes, y en este mismo lugar, la administradora lleva a cabo sus operaciones.

VIII Propiedad y acciones

A la fecha, Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. mantiene un capital de \$1.000.000.000 dividido en 1.000.000 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

Accionistas	RUT	Acciones Suscritas	Acciones Pagadas	Monto Pagado (M\$)	% de Participación
Inversiones VNT S.A.	76.786.470-1	999.999	999.999	999.999	99.9999%
Jorge Valenzuela Raccoursier	9.664.266-0	1	1	1	0.00001%

Inversiones VNT S.A. es el controlador directo de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

IX Política de dividendos

Por norma general y por cómo se define en su constitución, la Administradora pagará a sus accionistas a lo menos el 30% de las utilidades generadas. Dado que al 31 de diciembre de 2021 la Administradora no registra utilidades, no hubo reparto de dividendos a sus accionistas.

X Información sobre Hechos Relevantes o Esenciales

Con fecha 28 de diciembre de 2021 Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A, obtuvo la Certificación del Modelo de Prevención del Delito relativo a la Ley 20.393 sobre Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas.

Con fecha 18 de noviembre de 2021 inicia actividades el Fondo de Inversión Público Vantrust Financiamiento Inmobiliario I, el cual estará bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos, siendo este aprobado en el directorio de fecha 03 de septiembre de 2021.

Con fecha 18 de agosto de 2021 en asamblea extraordinaria del Fondo Energías Renovables se aumenta el capital a 50.000.000 de cuotas y pasa a ser de Fondo privado a un Fondo Fiscalizado por la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 20 de julio de 2021 inicia actividades el Fondo de Inversión Privado CVV II el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos, siendo este aprobado en el directorio de fecha 18 de julio del 2021.

Con fecha 02 de julio de 2021 inicia actividades el Fondo de Inversión Privado Vantrust Energías Renovables el cual está bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos, siendo este aprobado en el directorio de fecha 26 de abril de 2021.

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 09 de febrero de 2021 comienza sus actividades el Fondo Público Vantrust Capital Deuda Privada bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos, el cual fue aprobado en sesión extraordinaria de directorio de fecha 11 de noviembre de 2020.

Con fecha 12 de agosto de 2020 se realiza la iniciación de actividades al Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de

**Administradora
General
De Fondos**

Fondos, el cual fue aprobado en el directorio del 23 de julio del 2020.

Con fecha 29 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 18 de marzo de 2020 se da respuesta al oficio ordinario N°9518 sobre continuidad operacional donde se informa lo siguiente.

En relación con las medidas que ha implementado Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. para afrontar la situación de contingencia, producto del brote del virus Covid-19, con fecha 16 de marzo de 2020 se envió una comunicación personalizada a la totalidad de los clientes en la cual se informa que hemos tomados todas las medidas necesarias para garantizar el normal funcionamiento de nuestros servicios y al mismo tiempo adoptando todas las medidas para la protección de la salud de nuestros colaboradores y clientes.

Con fecha 03 de marzo de 2020 se realiza la iniciación de actividades al Fondo de Inversión Privado Vantrust Península Alternative Real Estate el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos, el cual fue aprobado en el directorio del 26 de febrero del 2020.

Con fecha 03 de febrero de 2020, en junta extraordinaria de accionistas autoconvocada y en atención a la renuncia previa de algunos directores, se acordó renovar a la totalidad de los miembros del directorio de la Sociedad siendo electos:

- a) Don José Elías Aboid
- b) Don Germán Barbosa Rebolledo
- c) Don Gerardo Lahsen Aboid
- d) Don Alejandro Gómez Saba
- e) Don Andrés Sáenz Mc Manus

Con fecha 10 de enero de 2020 se renovó la póliza de garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo Acciones Nacionales, siendo esta la N°330-19-00026279 en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N°20.712, con vigencia hasta el 10 de enero de 2021.

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.

Con fecha 19 de noviembre de 2019 y según resolución exenta N°7790, de la Comisión para el Mercado Financiero, se aprobó la reforma de los estatutos de la sociedad Vantrust Capital Administradora General de Fondos SA. consistente en:

Aumentar el capital social de \$500.000.000 dividido en 500.000 acciones ordinarias, nominativas,

**Administradora
General
De Fondos**

de una única serie, de igual valor cada una sin valor nominal, a la suma \$1.000.000.000 dividido en 1.000.000 de acciones ordinarias, nominativas, de una única serie, de igual valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 500.000 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de una única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, por un monto de \$500.000.000, las que deberán suscribirse y pagarse dentro del plazo de tres años a contar del día 23 de agosto de 2019. Se modifican al efecto el artículo quinto y el artículo primero transitorio. Demas estipulaciones constan en escritura extractada.”

Con fecha 04 de septiembre de 2019 se solicita a la Comisión para el Mercado Financiero su aprobación para el aumento de capital de la administradora.

Con fecha 26 de agosto de 2019 y según consta en hecho esencial enviado a la Comisión para el Mercado Financiero con esa misma fecha don Jaime Loayza O’Connor presenta su renuncia al directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 23 de agosto 2019, se celebró junta extraordinaria de accionistas, donde fue aprobado un aumento de capital para Vantrust Capital Administradora General de Fondos SA. por el número de 500.000. acciones a un valor de \$1.000.- cada una.

Con fecha 13 de agosto de 2019 se recibe Oficio N°25122 de la Comisión para el Mercado Financiero en que hace observaciones a los EEFF correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 31 de marzo de 2019, en que instruye su corrección y reenvío a ese organismo regulador, previa notificación a los auditores externos por los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, y toma de conocimiento de los directores de dichas observaciones y de los EEFF corregidos. Las observaciones fueron notificadas a los auditores externos y con fecha 28 de agosto de 2019 se enviaron los EEFF corregidos

Con Fecha 04 de julio 2019 el Fondo de Inversión Vantrust Capital Acciones Nacionales comienza sus operaciones bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos.

Con fecha 23 de abril de 2019 y según consta en hecho esencial enviado a la Comisión para el Mercado Financiero con esa misma fecha don Raphael Bergoeing Vela presenta su renuncia al directorio de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 28 de marzo de 2019 la sociedad Inversiones VNT S.A y Don Jorge Valenzuela cancelan sus acciones suscritas y no pagadas a Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A completando así todo el capital comprometido a la Administradora.

Hechos Posteriores al cierre de esta Memoria

Con Fecha 08 de febrero de 2022 inicia operaciones el Fondo de Inversión Privado Vantrust Península Real Estate II, el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos siendo este aprobado en el directorio de fecha 06 de diciembre de 2021.

Con fecha 02 de marzo de 2022 inicia actividades el Fondo de Inversión Vantrust Multifamily Value Add - I, el cual estará bajo la administración de Vantrust Capital Administradora General de Fondos, siendo este aprobado en el directorio de fecha 29 de diciembre de 2021.

Entre el cierre y la fecha de aprobación de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que informar.

XI Declaración de Responsabilidad

Los suscritos, en sus calidades de gerente general y directores, respectivamente, de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., de conformidad a lo establecido en la normativa vigente de la Comisión para el Mercado Financiero, suscribimos la presente declaración, asumiendobajo juramento las responsabilidades legales pertinentes por la veracidad de toda la información incorporada en la Memoria Anual que se acompaña ante esa Comisión.

Firma

José Elías Aboid – Presidente Directorio**Germán Barbosa Rebolledo** – Director**Gerardo Lahsen Aboid** – Director**Andrés Saenz McManus** – Director**Alejandro Gómez Saba** – Director**Jorge Valenzuela Raccoursier** – Gerente General

XII Estados Financieros

Estados Financieros

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

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2021 y 2020*

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Dughman N.
EY Audit SpA

Santiago, 31 de marzo de 2022

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

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

Índice

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	6
Estados de Flujo Efectivo	8
Nota 1. Información corporativa	9
Nota 2. Bases de preparación.....	12
Nota 3. Resumen de las principales políticas contables	23
Nota 4. Administración de Riesgo	32
Nota 5. Efectivo y efectivo equivalente	37
Nota 6. Activos financieros, corrientes	37
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes.....	38
Nota 8. Impuestos	38
Nota 9. Propiedades, planta y equipos	40
Nota 10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	40
Nota 11. Transacciones con Relacionadas.....	41
Nota 12. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	42
Nota 13. Capital emitido	43
Nota 14. Gastos de administración	43
Nota 15. Ingresos financieros.....	44
Nota 16. Ingresos de operaciones Ordinarias.....	44
Nota 17. Contingencias	44
Nota 18. Medio ambiente	45
Nota 19. Sanciones	45
Nota 20. De las sociedades sujetas a normas especiales.....	45
Nota 21. Hechos Relevantes.....	46
Nota 22. Hechos posteriores.....	47

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ACTIVOS	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	163.106	137.431
Activos financieros, corrientes	6	297.897	294.371
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	7	353	1.783
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11	2.854	4.260
Activos por impuestos corrientes, corriente	8 a	6.364	1.606
Total activos corrientes		470.574	439.451
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipo	9	184	855
Activos por impuestos diferidos	8 c	174.504	143.000
Total activos no corrientes		174.688	143.855
Total Activos		645.262	583.306

Las notas adjuntas 1 a la 22, forman parte integral de estos estados financieros

Vantrust Capital
Administradora General de Fondos

Estados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	23.286	20.563
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11	4.853	43.008
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12	15.944	13.039
Total Pasivos corrientes		44.083	76.610
Pasivos no corrientes			
Total Pasivos		44.083	76.610
Patrimonio Neto			
Capital emitido	13	1.000.000	850.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(398.821)	(343.304)
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		601.179	506.696
Total pasivos y patrimonio		645.262	583.306

Las notas adjuntas 1 a la 22, forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Resultados por función por los periodos terminados
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01/01/2021 31/12/2021 M\$	01/01/2020 31/12/2020 M\$
Ganancia (pérdida)		-	-
Ingresos de actividades ordinarias	16	238.219	73.047
Costos de ventas		-	-
Ganancia bruta		238.219	73.047
Otros ingresos		-	-
Costos de distribución		-	-
Gastos de administración	14	(325.852)	(304.158)
Otros gastos, por función		-	-
Otras ganancias (pérdidas)		(325.852)	(304.158)
Ingresos financieros	15	3.526	3.605
Costos financieros		-	-
Diferencias de cambio		(2.914)	46
Resultado antes de impuesto		(87.021)	(227.460)
Ingresos (gastos) por impuestos, operaciones continuadas	8 b	31.504	70.409
Resultado integral total		(55.517)	(157.051)
Resultado integral atribuibles a :		-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(55.517)	(157.051)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-

Las notas adjuntas 1 a la 22, forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
al 31 de diciembre 2021 y 2020

AL 31 de diciembre de 2021

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2021	850.000	-	-	-	(343.304)	506.696	-	506.696
Incremento/(decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	850.000	-	-	-	(343.304)	506.696	-	506.696
Cambios en el patrimonio:								
Incremento/(decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de capital	150.000	-	-	-	-	150.000	-	150.000
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(55.517)	(55.517)	-	(55.517)
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos/(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	150.000	-	-	-	(55.517)	94.483	-	94.483
Saldo final ejercicio actual al 31 de diciembre de 2021	1.000.000	-	-	-	(398.821)	601.179	-	601.179

Las notas adjuntas 1 a la 22, forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
al 31 de diciembre 2021 y 2020

AL 31 de diciembre de 2020

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de enero de 2020	700.000	-	-	-	(186.253)	513.747	-	513.747
Incremento/(decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	700.000	-	-	-	(186.253)	513.747	-	513.747
Cambios en el patrimonio:								
Incremento/(decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de capital	150.000	-	-	-	-	-	-	150.000
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	(157.051)	(157.051)	-	(157.051)
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos/(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	150.000	-	-	-	(157.051)	(157.051)	-	(7.051)
Saldo final ejercicio actual al 31 de diciembre de 2020	850.000	-	-	-	(343.304)	356.696	-	506.696

Las notas adjuntas 1 a la 22, forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo Directo
terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Partidas del Estado de Flujo de Efectivo	Nota	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios			
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		238.857	72.685
Otros cobros por actividades de operación		-	-
Clases de pagos en efectivo procedentes de actividades de operación			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(106.235)	(99.166)
Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		-	-
Pagos a y por cuenta de los empleados		(220.245)	(191.723)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
Pagos por producir o adquirir activos mantenidos para arrendar a terceros y posteriormente mantenidos para la venta		-	-
Otros pagos por actividades de operación		48	(1.971)
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) operaciones		(87.575)	(220.175)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación		-	7.513
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(87.575)	(212.662)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		-	(4.293)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		-	(4.293)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Recursos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control		-	-
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control		-	-
Importes procedentes de la emisión de acciones		150.000	150.000
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	-
Préstamos de entidades relacionadas		(36.750)	43.008
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		113.250	193.008
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		25.675	(23.947)
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) de efectivo y equivalentes al efectivo		25.675	(23.947)
Efectivo y equivalentes al efectivo		137.431	161.378
Efectivo y equivalentes al efectivo		163.106	137.431

Las notas adjuntas 1 a la 22, 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, 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. 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 el día 31 de marzo de 2019 por la Sociedad Inversiones VNT SA. Con fecha 04 de septiembre de 2019 según resolución exenta N° 7790 de la Comisión para el Mercado Financiero se autoriza un aumento de capital por \$500.000.000.- 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. 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 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.

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 Valenzuela Raccoursier
Gerente de Inversiones	:	Gabriel Benítez Romero

Nota 1. Información corporativa, (continuación)**(c) Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Administrados**

Al 31 de diciembre de 2021, la Administradora cuenta con la administración del Fondo de Inversión Públicos y Privados los cuales se detallan a continuación:

Fondos Públicos: Vantrust Capital Acciones Nacionales, Vantrust Capital Deuda Privada, Vantrust Financiamiento Inmobiliario I, Vantrust Financiamiento Inmobiliario II, Vantrust Energías Renovables.

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

(d) Domicilio

El domicilio legal de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. se encuentra en Av. Vitacura N°2808 Piso 2, Las Condes.

(e) Objeto Social

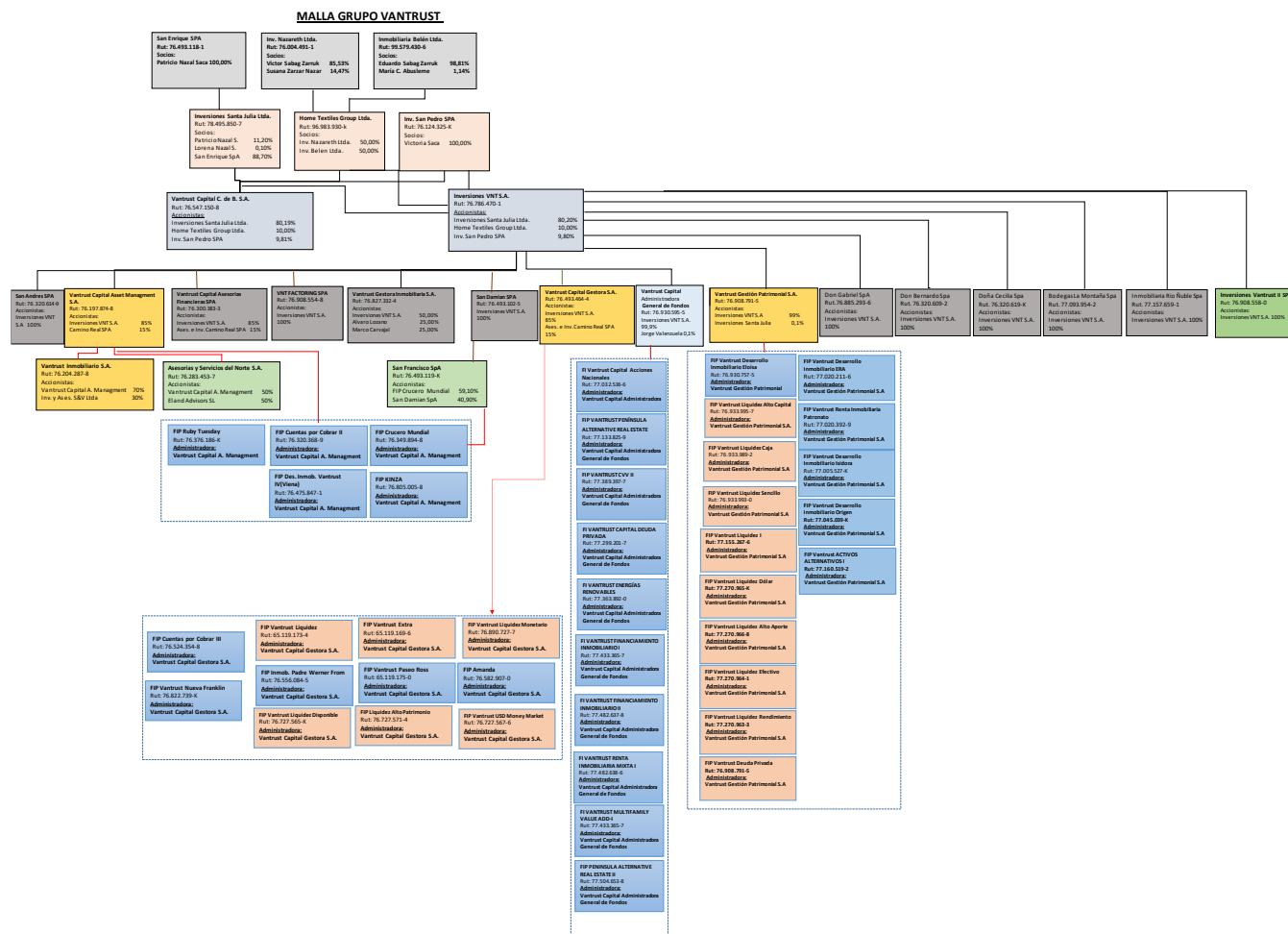
El objeto social de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. es la administración de recursos de terceros en los términos a que se refiere el artículo tres, contenido en el artículo primero de la Ley N°20.712 y la realización de las actividades complementarias a su giro que autorice la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

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 1. Información corporativa, (continuación)

A continuación, se presenta la estructura societaria del Grupo Vantrust actualizada a la fecha de los presentes estados financieros



VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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 31 de marzo de 2022 de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Bases de medición

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

(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

La fecha del estado de situación financiera corresponde al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020. La fecha del estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo corresponde al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2021 y 2020.

(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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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:

Conversion a pesos Chilenos	31-12-2021	31-12-2020
Unidad de Fomento	30.991,74	29.070,33
Dólar estadounidense	844,69	710,95
Euro	955,64	873,30

(g) Hipótesis de negocio en marcha

La Administradora al elaborar estos estados financieros evaluó la capacidad que tiene para continuar en funcionamiento. La Administración de la AGF 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

En el ejercicio de reporte no hubo reclasificaciones significativas.

(i) Cambios Contables

Al 31 de diciembre de 2021 no existen cambios contables.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación (Continuación)

(j) Cambios en políticas contables y revelaciones

1. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas aplicadas por primera vez

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

Asimismo, IAS 8 en su párrafo 28 requiere revelar las normas que han entrado en vigencia en el período y que han sido aplicadas por primera vez, describiendo el impacto que representa en los estados financieros, incluyendo aquellos efectos retrospectivos, según lo dispuesto en cada nueva norma y lo establecido en la propia IAS 28.

2. Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

Por otra parte, IAS 8 en su párrafo 30 requiere revelar información sobre un inminente cambio en una política contable, en caso de que la entidad tenga todavía pendiente la aplicación de una norma nueva ya emitida, pero que aún no haya entrado en vigencia. Además, requiere revelar información pertinente, ya sea conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de una nueva norma tendrá sobre los estados financieros de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)**(j) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)**

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inicien el 1 de enero de 2021 o fecha posterior. La Compañía no ha adoptado en forma anticipada ninguna norma, interpretación o enmienda que habiendo sido emitida aun no haya entrado en vigencia.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
IFRS 16	Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio 2021	1 de abril de 2021

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue descontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido descontinuada si la segunda fase de enmiendas hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.

La Compañía revisó la norma, la cual no afecta significativamente los estados financieros.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)**(j) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)****IFRS 16 Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, posteriores al 30 de junio de 2021**

En marzo de 2021, el IASB modificó las condiciones de la solución práctica en la NIIF 16 en relación con la aplicación de la guía de la NIIF 16 sobre modificaciones de alquileres que surgen como consecuencia del Covid-19.

Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de un alquiler relacionado con el Covid-19 de un arrendador es una modificación del arrendamiento. Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten del alquiler relacionada con el covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

Asimismo, el expediente práctico aplica ahora a los alquileres en el cual cualquier reducción en los pagos del arrendamiento afecta sólo a los pagos que originalmente vencen en o antes del 30 de junio de 2022, siempre que se cumplan las otras condiciones para aplicar el expediente práctico.

Un arrendatario aplicará esta solución práctica de forma retroactiva, reconociendo el efecto acumulado de la aplicación inicial de la enmienda como un ajuste en el saldo inicial de los resultados acumulados (u otro componente del patrimonio, según proceda) al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el cual el arrendatario aplique por primera vez la enmienda. El arrendatario no estará obligado a revelar la información requerida por el párrafo 28 (f) de la IAS 8.

De acuerdo con el párrafo 2 de la NIIF 16, se requiere que un arrendatario aplique la solución de manera consistente a contratos elegibles con características similares y en circunstancias parecidas, independientemente de si el contrato se volvió elegible para la solución práctica antes o después de la modificación.

La Compañía revisó la norma, la cual no afecta significativamente los estados financieros.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)**(j) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)****NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS (NORMAS, INTERPRETACIONES Y ENMIENDAS) CONTABLES CON APLICACIÓN EFECTIVA PARA PERIODOS ANUALES INICIADOS EN O DESPUES DEL 1 DE ENERO DE 2022**

Las normas e interpretaciones, así como las enmiendas a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 17	Contratos de Seguro	1 de enero de 2023

IFRS 17 Contratos de Seguro

En mayo de 2017, el IASB emitió la IFRS 17 Contratos de Seguros, una nueva norma de contabilidad específica para contratos de seguros que cubre el reconocimiento, la medición, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia sustituirá a IFRS 4 Contratos de Seguro emitida en 2005. La nueva norma aplica a todos los tipos de contratos de seguro, independientemente del tipo de entidad que los emiten, así como a ciertas garantías e instrumentos financieros con determinadas características de participación discrecional.

Algunas excepciones dentro del alcance podrán ser aplicadas.

En diciembre de 2021, el IASB modificó la NIIF 17 para agregar una opción de transición para una "superposición de clasificación" para abordar las posibles asimetrías contables entre los activos financieros y los pasivos por contratos de seguro en la información comparativa presentada en la aplicación inicial de la NIIF 17.

Si una entidad elige aplicar la superposición de clasificación, sólo puede hacerlo para períodos comparativos a los que aplica la NIIF 17 (es decir, desde la fecha de transición hasta la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17).

IFRS 17 será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023, requiriéndose cifras comparativas. La aplicación anticipada es permitida, siempre que la entidad aplique IFRS 9 Instrumentos Financieros, en o antes de la fecha en la que se aplique por primera vez IFRS 17.

IFRS 17 no tendrá impactos debido a que la compañía no opera en el rubro asegurador.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)

(j) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. (continuación)

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Referencia al Marco Conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IAS 8	Definición de la estimación contable	1 de enero de 2023
IAS 1	Revelación de políticas contables	1 de enero de 2023
IAS 12	Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)

(j) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. (continuación)

IAS 16 Propiedad, plata y equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las normas aplicables.

La enmienda será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente sólo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 Contratos de Construcción, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)

(j) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. (continuación)

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores – Definición de Estimados Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 8, en las que introduce una nueva definición de "estimaciones contables". Las enmiendas aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo utilizan las entidades las técnicas de medición e insumos para desarrollar la contabilización de estimados.

La norma modificada aclara que los efectos sobre una estimación contable, producto de un cambio en un insumo o un cambio en una técnica de medición son cambios en las estimaciones contables, siempre que estas no sean el resultado de la corrección de errores de periodos anteriores. La definición anterior de un cambio en la estimación contable especificaba que los cambios en las estimaciones contables pueden resultar de nueva información o nuevos desarrollos. Por lo tanto, tales cambios no son correcciones de errores.

La enmienda será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)

(j) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2022. (continuación)

IAS 1 Presentación de los Estados Financieros - Revelación de Políticas Contables

En febrero de 2021, el IASB emitió modificaciones a la IAS 1 y a la Declaración de práctica de IFRS N°2 Realizar juicios de materialidad, en el que proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de importancia relativa a las revelaciones de política contable.

Las modificaciones tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar revelaciones sobre políticas contables que sean más útiles por:

- Reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" con el requisito de revelar sus políticas contables "materiales"
- Incluir orientación sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre revelaciones de políticas contables

Al evaluar la importancia relativa de la información sobre políticas contables, las entidades deberán considerar tanto el tamaño de las transacciones como otros eventos o condiciones y la naturaleza de estos.

La enmienda será efectiva para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023. Se permite la aplicación anticipada de las modificaciones a la NIC 1 siempre que se revele este hecho.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IAS 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

En mayo de 2021, el IASB emitió modificaciones a la NIC 12, que reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial según la NIC 12, de modo que ya no se aplique a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias impositivas y deducibles iguales.

Las modificaciones aclaran que cuando los pagos que liquidan un pasivo son deducibles a efectos fiscales, es cuestión de juicio (habiendo considerado la legislación fiscal aplicable) si dichas deducciones son atribuibles a efectos fiscales al pasivo reconocido en los estados financieros (y gastos por intereses) o al componente de activo relacionado (y gastos por intereses). Este juicio es importante para determinar si existen diferencias temporarias en el reconocimiento inicial del activo y pasivo.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 2. Bases de preparación, (continuación)

(j) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)

IAS 12 Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción (Continuación)

Asimismo, conforme a las modificaciones emitidas, la excepción en el reconocimiento inicial no aplica a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales. Sólo aplica si el reconocimiento de un activo por arrendamiento y un pasivo por arrendamiento (o un pasivo por desmantelamiento y un componente del activo por desmantelamiento) dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles que no son iguales.

La enmienda será efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2023.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial.

La fecha de aplicación obligatoria de estas enmiendas está por determinar debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

La Compañía realizará la evaluación del impacto de la enmienda una vez entre en vigencia.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos desde la fecha inicial adquirida. En el estado de situación financiera, los sobregiros bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente. Estas partidas se registran al:

- Costo amortizado.

(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.

- Activos financieros no derivados.
- Activos financieros a costo amortizado.

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 contractuales 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 justo con cambios en resultados".

(ii) Activos financieros derivados

La Administradora no presenta inversiones en este tipo de instrumento.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

(b) Activos financieros, continuación

(iii) Reconocimiento y medición

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Administradora se compromete a adquirir o vender el activo.

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.

(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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

(c) Deterioro de activos, (continuación)

(i) Deterioro activos financieros en función a NIIF 9, continuación

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.

(ii) Deterioro activos no financieros

La Administradora evaluará en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo no financiero medido a costo amortizado o un grupo de activos 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

(d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar 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.

(e) Transacciones con partes relacionadas

La Administradora revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, 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, sometidas a los procesos de negocio de la Administradora.

(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

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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:

- 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.

(h) 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

(i) 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 el servicio relacionado se provea.

(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.

(j) Activos y pasivos contingentes

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgido 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 financiero.

(k) 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, (continuación)**(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, (continuación)**

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
2021 y 2020	27,0%

(l) Capital social

Los aportes efectuados por los accionistas forman parte del capital social, los cuales son clasificados como patrimonio.

(m) Dividendo mínimo

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

(n) 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:

(i) Vida útil y valores residuales de intangibles, 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.

(ii) 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

(o) Juicios y estimaciones, (continuación)

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.

(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 Cobrada a los Fondos

La remuneración de la Administradora atribuida a esta serie 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

(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. Esta norma no aplica, ya que se presenta en una forma consistente con los informes internos provistos a la Administración.

(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 correspondiente a depósito (s) a plazo, estos son reconocidos en resultado a medida que los intereses son devengados.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 4. Administración de Riesgo

La actividad comercial de Vantrust Capital Administradora General de Fondos pueden 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 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 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.

Auditoría: Su rol principal es resguardar que el proceso de gestión de riesgos establecido en las políticas de gestión de riesgos se cumpla y, que cada uno de sus integrantes desempeñe adecuadamente los roles definidos. Dentro de sus funciones se encuentra realizar propuestas de mejora continua y practicar auditorías formales a los controles realizados.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)

Activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Activos y Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2021	Valor Razonable M\$	Costo Amortizado M\$	Total M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	163.106	-	163.106
Activos financieros, corrientes	-	297.897	297.897
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	353	-	353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	2.854	2.854
Activos por impuestos corrientes, corriente	-	6.364	6.364
Total	163.459	307.115	470.574
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	23.286	23.286
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	4.853	4.853
Total	-	28.139	28.139
Activos y Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2020			
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	137.431	-	137.431
Activos financieros, corrientes	-	294.371	294.371
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	1.783	-	1.783
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	-	4.260	4.260
Activos por impuestos corrientes, corriente	-	1.606	1.606
Total	139.214	300.237	439.451
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	20.563	20.563
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	-	43.008	43.008
Total	-	63.571	63.571

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)

Riesgo de Crédito: El riesgo de crédito consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas al no cumplimiento del emisor o contraparte, de sus respectivas obligaciones financieras pactadas ya sea en forma total o parcial, así como aquellas pérdidas que se puedan derivar del deterioro de su calidad crediticia.

Al tratarse de una entidad cuya actividad principal es la administración de Fondos de terceros el riesgo de crédito de Vantrust Capital Administradora General se encuentra acotado a un depósito a plazo que mantiene a su favor con el Banco Chile.

El siguiente cuadro indica la antigüedad de las cuotas y documentos por cobrar:

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones al 31 de diciembre de 2021	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 cobrar a Fondos	2.762	-	-	-	2.762
Facturas por Cobrar	92	-	-	-	92
Anticipo Proveedores	353	-	-	-	353
Totales	3.207	-	-	-	3.207

Cuentas y documentos por cobrar por operaciones al 31 de diciembre de 2020	Menor a 30 días M\$	Entre 30 y 60 días M\$	Entre 61 y 90 días M\$	Más de 91 días M\$	Total
Facturas por Cobrar	4.259	-	-	-	4.259
Gastos Anticipados	1.784	-	-	-	1.784
Totales	6.043	-	-	-	6.043

Riesgo de mercado: Riesgo de mercado, este consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas potenciales, que afecten a la Administradora, generados por situaciones adversas que afecten los precios del mercado financiero tales como: tipos de cambio, tasas de interés o variación en precios de mercado.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)

Riesgo de tipo de cambio: Este surge cuando el valor de los activos y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas distintas al dólar estadounidense fluctúa debido a variaciones al tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2021 Vantrust Capital Administradora General de Fondos no mantiene saldos en moneda extranjera que puedan generar algún efecto en resultado por riesgo cambiario.

Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2021	Saldos en Pesos Chilenos M\$	Saldos en moneda extranjera M\$	Total M\$
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	163.106	-	163.106
Activos financieros, corrientes	297.897	-	297.897
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	353	-	353
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	2.854	-	2.854
Activos por impuestos corrientes, corriente	6.364	-	6.364
Total	470.574	-	470.574
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23.286	-	23.286
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4.853	-	4.853
Total	28.139	-	28.139
Activos y Pasivos al 31 de diciembre de 2020			
Activos			
Efectivo y equivalentes al efectivo	137.431	-	137.431
Activos financieros, corrientes	294.371	-	294.371
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes	1.783	-	1.783
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	4.260	-	4.260
Activos por impuestos corrientes, corriente	1.606	-	1.606
Total	439.451	-	439.451
Pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.563	-	20.563
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	43.008	-	43.008
Total	63.571	-	63.571

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)

Riesgo de tasa de interés: al 31 de diciembre de 2021 Vantrust Capital Administradora General de Fondos mantiene un depósito a plazo en pesos renovable a tasa fija a 30 días, su riesgo radica en las diferencias de tasas que pudiera tener en cada renovación.

La Compañía no mantiene otros activos y pasivos financieros relevantes que pudiesen ser afectados por el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Liquidez: es el riesgo de que la Administradora encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas por pasivo financiero, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que en los últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Administradora para poder cumplir con dichas obligaciones.

Vantrust Capital Administradora General de mantiene dentro de sus activos un Depósito a Plazo con el Banco de Chile con el cual puede hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo.

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

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021	Menor a 30 días	Entre 30 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Más de 91 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23.286				23.286
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	4.853	-	-	-	4.853
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15.944	-	-	-	15.944
Totales	44.083	-	-	-	44.083

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020	Menor a 30 días	Entre 30 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Más de 91 días	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20.563	-	-	-	20.563
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	43.008	-	-	-	43.008
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	13.039	-	-	-	13.039
Totales	76.610	-	-	-	76.610

Al 31 de diciembre de 2021 la Administradora presenta riesgo de liquidez bajo debido a que posee en efectivo y efectivo equivalente M\$163.106, y un depósito plazo por \$297.897 con una liquidez corriente de 10,67 veces.

Liquidez	31-12-2021	31-12-2020	Variación (Veces)
Liquidez Corriente (veces) (Activo Circulante/Pasivo Circulante)	10,67	5,74	4,94
Razón ácida (veces) (Fondos disponibles/pasivo Circulante)	3,70	1,79	1,91

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)

Riesgo operacional: Se considera como riesgo operacional el producido por errores tecnológicos y humanos en los procesos operacionales; para los cuales, en pro de su identificación y mitigación, son analizados por la Gerencia y el Directorio, que comprenden a toda la compañía, incluyendo la Administradora General de Fondos. Estos análisis son efectuados en forma periódica y permiten mitigar los riesgos oportunamente y tomar las medidas para su eliminación.

Nota 5. Efectivo y efectivo equivalente

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

Conceptos	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Disponible en Cta. Cte. Pesos	163.106	137.431
Total	163.106	137.431

Nota 6. Activos financieros, corrientes

Los activos financieros se detallan como sigue:

	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
Activos financieros a costo amortizado:		
Instrumentos de renta fija (Depósitos a Plazo)	297.897	294.371
Totales	297.897	294.371

Los instrumentos a costo amortizado corresponden a un depósito a plazo renovable a treinta días, el que se encuentra valorizado a la respectiva tasa de interés implícitas pactadas.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes corresponden a gastos anticipados, correspondientes a pólizas para los Fondos bajo administración y anticipo a proveedores.

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Anticipo a Proveedores	353	-
Seguros Anticipados	-	1.783
Totales	353	1.783

Nota 8. Impuestos

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

Conceptos	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Impuestos por recuperar *	2.157	1.606
Otros impuestos por recuperar	4.207	-
Total impuesto por recuperar (pagar)	6.364	1.606

*Corresponde a remanente crédito fiscal y PPM.

(b) El efecto en resultado.

Conceptos	31-12-2021	30-09-2020
	M\$	M\$
Efecto por imptos.diferidos	31.504	70.409
Totales Impuestos Diferidos Netos	31.504	70.409

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 8. Impuestos (continuación)

(c) Impuestos diferidos

Conceptos	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provision de Vacaciones	4.305	3.521
Anticipo de Clientes	(11.612)	11.612
Perdidas tributarias	181.811	127.867
Total Impuestos Diferidos	174.504	143.000

(d) Reconciliación de la tasa de Impuesto efectiva

Conceptos	31-12-2021		
	M\$		
RESULTADO FINANCIERO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	(87.021)		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
Impuesto a la Renta	27,00%		23.496
C.M. Tributaria	9,20%	29.659	8.008
Total impuesto Renta e impuesto diferido	36,20%		31.504

Conceptos	31-12-2020		
	M\$		
RESULTADO FINANCIERO DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	(227.460)		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
Impuesto a la Renta	27,00%		61.414
C.M. Tributaria	1,99%	16.788	4.533
Otros Resultados	1,96%	16.525	4.462
Total impuesto Renta e impuesto diferido	30,95%		70.409

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 9. Propiedades, planta y equipos

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

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2021	-	-	-	1.472	-	1.472
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto 31-12-2021	-	-	-	1.472	-	1.472
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(671)	-	(671)
Depreciación acumulada	-	-	-	(617)	-	(617)
Valor neto 31-12-2021	-	-	-	184	-	184

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipos	Muebles y útiles	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2020	-	-	-	1.472	-	1.472
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto 31-12-2020	-	-	-	1.472	-	1.472
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(284)	-	(284)
Depreciación acumulada	-	-	-	(333)	-	(333)
Valor neto 31-12-2020	-	-	-	855	-	855

Nota 10. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Proveedores	5.934	4.399
Honorarios por pagar	-	1.879
Imposiciones por pagar	2.916	2.946
Provisiones por dietas Directores	2.441	1.808
Provisiones Varias	3.712	1.896
For. 29 por pagar	8.284	7.635
Totales	23.286	20.563

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 11. Transacciones con Relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se efectúan bajo condiciones de mercado, similares a aquellas que son aplicables a terceros no vinculados.

Cuentas por Cobrar.

Rut	Sociedad	Relación	Naturaleza	Fecha Vencimiento	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
77.205.388-6	FIP CVV	Matriz común	Remuneración Fondo	31-12-2021	-	3.049
77.032.536-6	FI Acciones Nacionales	Matriz común	Remuneración Fondo	31-12-2021	63	1.211
77.299.201-7	FI Deuda Privada	Matriz común	Remuneración Fondo	31-12-2021	29	-
77.393.843-1	Vancor Energy SpA.	Matriz común	Fondos por Rendir	31-12-2021	70	-
77.482.637-8	FI Inmobiliario II	Matriz común	Fondos por Rendir	31-12-2021	255	-
77.433.365-7	FI Inmobiliario I	Matriz común	Fondos por Rendir	31-12-2021	182	-
77.032.536-6	FI Acciones Nacionales	Matriz común	Fondos por Rendir	31-12-2021	76	-
77.389.397-7	FIP CVV II	Matriz común	Fondos por Rendir	31-12-2021	4	-
77.482.638-6	Fondo Renta Mixta I	Matriz común	Fondos por Rendir	31-12-2021	1.549	-
-----	ADC	Matriz común	Fondos por Rendir	31-12-2021	626	-
Totales					2.854	4.260

Ver nota 16 Ingresos de Operaciones Ordinarios para los resultados generados con los fondos.

Cuentas por Pagar.

Rut	Sociedad	Relación	Naturaleza	31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
77.133.825-9	FIP Vantrust Península	Matriz común	Anticipo de remuneración	4.853	43.008
Totales				4.853	43.008

Efecto en resultados

El detalle de las transacciones más significativas y sus efectos en el Estado de Resultados, bajo el rubro Ingresos de actividades ordinarias, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Transacción	Efecto en resultados	
			31-12-2021 M\$	31-12-2020 M\$
77.032.536-6	FI Acciones Nacionales	Remuneración Fondo	26.638	9.014
77.133.825-9	FIP Vantrust Peninsula	Remuneración Fondo	46.489	13.606
77.133.825-9	FIP Vantrust Peninsula	Estructuración	47.620	40.073
77.205.388-6	FIP CVV	Remuneración Fondo	17.534	10.354
77.205.388-6	FI Deuda Privada	Remuneración Fondo	31.675	-
77.389.397-7	FIP CVV II	Remuneración Fondo	56.422	-
77.363.892-0	FI Energías Renovables	Remuneración Fondo	7.376	-
77.433.365-7	FI Financiamiento Inmobiliario I	Remuneración Fondo	4.462	-
77.482.637-8	FI Financiamiento Inmobiliario II	Remuneración Fondo	3	-
Totales			238.219	73.047

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 11. Transacciones con Relacionadas (continuación)

Remuneraciones de altos directivos

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Remuneraciones	61.289	60.268
Comisiones	28.430	13.783
Total	89.719	74.051

Nota 12. Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

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

	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Provisión de Vacaciones	15.944	13.039
Totales	15.944	13.039

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 13. Capital emitido

El capital de la sociedad es la suma de M\$1.000.000, dividido en 1.000.000 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:

Al 31 de diciembre de 2021

Accionista	Acciones suscritas	Acciones pagadas (M\$)	Precio por acción (\$)	Monto pagado (M\$)	Plazo pago acciones suscritas y no pagadas
Inversiones VNT S.A.	999.999	999.999	1.000	999.999	3 años contados desde fecha de constitución de sociedad.
Jorge Valenzuela Raccoursier	1	1	1.000	1	3 años contados desde fecha de constitución de sociedad.

Al 31 de diciembre de 2020

Accionista	Acciones suscritas	Acciones pagadas (M\$)	Precio por acción (\$)	Monto pagado (M\$)	Plazo pago acciones suscritas y no pagadas
Inversiones VNT S.A.	999.999	849.999	1.000	849.999	3 años contados desde fecha de constitución de sociedad.
Jorge Valenzuela Raccoursier	1	1	1.000	1	3 años contados desde fecha de constitución de sociedad.

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

Nota 14. Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	01/01/2021 31/12/2021 M\$	01/01/2020 31/12/2020 M\$
Remuneraciones del personal	(225.102)	(187.924)
Dietas del directorio	(49.801)	(43.923)
Asesorías técnicas	(5.582)	(8.920)
Asesorías Legales	(16.279)	(34.516)
Multas	(74)	(229)
Soporte y Mantención de Sistemas	(17.210)	(17.676)
Otros gastos de administración	(8.900)	(5.610)
Provision de Vacaciones	(2.904)	(5.360)
Totales	(325.852)	(304.158)

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 15. Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación:

	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2020 31/12/2020
	M\$	M\$
Intereses en activos financieros	3.526	3.605
Total	3.526	3.605

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a depósitos a plazos que fueron valorizados a costo amortizado.

Nota 16. Ingresos de operaciones Ordinarias

Los ingresos por operaciones ordinarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detallan a continuación.

Rut	Sociedad	Concepto	Detalle	01/01/2021 31/12/2021	01/01/2020 31/12/2020
				M\$	M\$
77.032.536-6	FI Acciones Nacionales	Remuneración Fondo	Remuneracion Cobrada	26.638	9.014
77.133.825-9	FIP Vantrust Peninsula	Estructuración	Comisión por Estructuración	47.620	13.606
77.133.825-9	FIP Vantrust Peninsula	Remuneración Fondo	Remuneracion Cobrada	46.489	40.073
77.205.388-6	FIP Vantrust CVV	Remuneración Fondo	Remuneracion Cobrada	17.534	10.354
77.205.388-6	FI Deuda Privada	Remuneración Fondo	Remuneracion Cobrada	31.675	-
77.389.397-7	FIP Vantrust CVV II	Remuneración Fondo	Remuneracion Cobrada	56.422	-
77.363.802-0	FI Energia Renovable	Remuneración Fondo	Remuneracion Cobrada	7.376	-
77.482.637-8	FI Vantrust Inmobiliario I	Remuneración Fondo	Remuneracion Cobrada	4.462	-
77.433.365-7	FI Vantrust Inmobiliario II	Remuneración Fondo	Remuneracion Cobrada	3	-
Totales				238.219	73.047

Nota 17. Contingencias

(a) Garantías otorgadas

Con fecha 10 de enero de 2022 Vantrust Administradora General de Fondos renueva la póliza de garantía con Suaval Seguros código GFTC-09601-0, por un monto asegurado de UF10.000,00 en favor del Fondo de Inversión Vantrust Capital Acciones Nacionales y con fecha 04 de enero de 2022 la póliza de garantía con Suaval Seguros código GFTC-09600-0, por un monto asegurado de UF10.000,00 en favor del Fondo de Inversión Vantrust Capital Deuda Privada, y la póliza de garantía de Contempora número 046076-00, Para garantizar el fiel cumplimiento de acuerdo a lo previsto en el artículo 12 de la ley número 20.712. todas con vigencia hasta el 10 de enero de 2022, además tomaron las póliza 046077-00 de Contempora por un monto asegurado de UF10.000,00 cada una en favor del Fondo de Inversión Vantrust Financiamiento Inmobiliario I, Fondo de Inversión Vantrust Financiamiento Inmobiliario II y Fondo de Inversión Vantrust Energías Renovables.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 17. Contingencias (continuación)

(b) Juicios legales

Al 31 de diciembre de 2021, la Administradora no mantiene juicios ni demandas judiciales de ninguna especie.

(c) Restricciones

Al 31 de diciembre de 2021, no existen restricciones de ningún tipo para la Administradora.

Nota 18. 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 19. Sanciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 Vantrust Capital administradora General de Fondos no ha sido objeto de sanciones.

Nota 20. De las sociedades sujetas a normas especiales

De acuerdo a 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 Carter General N°157 del año 2003.

Detalle	31-12-2021	31-12-2020
	M\$	M\$
Total activos	645.262	583.306
Menos		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	2.854	4.260
Impuestos diferidos	174.504	143.000
Total activos netos	467.904	436.046
Pasivos netos	(44.083)	(76.610)
Patrimonio depurado	423.821	359.436
Inversiones en bienes corporales mueble que superan el 25% del patrimonio		
Propiedades, Plata y equipos	184	855
Limite 25% patrimonio	105.955	89.859
Excesos	-	-
Patrimonio en M\$	423.821	359.436
Patrimonio en UF	14.265,35	12.364,36

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 21. Hechos Relevantes

Con fecha 28 de diciembre de 2021 Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A, obtuvo la Certificación del Modelo de Prevención del Delito relativo a la Ley 20.393 sobre Responsabilidad Penal de las Personas Jurídicas.

Con fecha 18 de noviembre de 2021 inicia actividades el Fondo de Inversión Publico Vantrust Financiamiento Inmobiliario I, el cual estará bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos, siendo este aprobado en el directorio de fecha 03 de septiembre de 2021.

Con fecha 18 de agosto de 2021 en asamblea extraordinaria del Fondo Energías Renovables se aumenta el capital a 50.000.000 de cuotas y pasa a ser de Fondo privado a un Fondo Fiscalizado por la Comisión para el Mercado Financiero.

Con fecha 20 de julio de 2021 inicia actividades el Fondo de Inversión Privado CVV II el cual estará bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos, siendo este aprobado en el directorio de fecha 18 de julio del 2021.

Con fecha 02 de julio de 2021 inicia actividades el Fondo de Inversión Privado Vantrust Energías Renovables el cual está bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos, siendo este aprobado en el directorio de fecha 26 de abril de 2021.

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 09 de febrero de 2021 comienza sus actividades el Fondo Público Vantrust Deuda Privada bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos, el cual fue aprobado en sesión extraordinaria de directorio de fecha 11 de noviembre de 2020.

Con fecha 10 de enero de 2021 se renovó la póliza de garantía constituida por la Sociedad Administradora en beneficio del Fondo de Inversión Privado Vantrust Acciones Nacionales, y con fecha 04 de enero de 2021, se tomo una nueva póliza para el Fondo de Inversión Privado Vantrust Deuda en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 12 de la Ley N°20.712.

Con fecha 03 de marzo de 2020 se realiza la iniciación de actividades al Fondo de Inversión Privado Vantrust Península Alternative Real Estate el cual estará bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos, el cual fue aprobado en el directorio del 26 de febrero del 2020.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2021 y 2020

Nota 21. Hechos Relevantes (continuación)

Con fecha 03 de febrero de 2020, en junta extraordinaria de accionistas autoconvocada y en atención a la renuncia previa de algunos directores, se acordó proceder a renovar a la totalidad de los miembros del directorio de la Sociedad siendo electos:

- a) Don José Elías Aboid
- b) Don Germán Barbosa Rebolledo
- c) Don Gerardo Lahsen Aboid
- d) Don Alejandro Gómez Saba
- e) Don Andrés Sáenz Mc Manus

Con fecha 12 de agosto de 2020 se realiza la iniciación de actividades al Fondo de Inversión Privado Vantrust CVV el cual estará bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos, el cual fue aprobado en el directorio del 23 de julio del 2020.

Con fecha 29 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 18 de marzo de 2020 se da respuesta al oficio ordinario N°9518 sobre continuidad operacional donde se informa lo siguiente.

En relación a las medidas que ha implementado Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. para afrontar la situación de contingencia, producto del brote del virus Covid-19, con fecha 16 de marzo de 2020 se envió una comunicación personalizada a la totalidad de los clientes en la cual se informa que hemos tomados todas las medidas necesarias para garantizar el normal

funcionamiento de nuestros servicios y al mismo tiempo adoptando todas las medidas para la protección de la salud de nuestros colaboradores y clientes.

Nota 22. Hechos posteriores

Con fecha 02 de marzo de 2022 inicia actividades el FONDO DE INVERSIÓN VANTRUST MULTIFAMILY VALUE ADD - I, el cual estará bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos, siendo este aprobado en el directorio de fecha 29 de diciembre de 2021.

Con Fecha 08 de febrero de 2022 inicia operaciones el Fondo de Inversión Privado Vantrust Peninsula Real Estate II, el cual estará bajo la administración de Vantrust capital Administradora General de Fondos siendo este aprobado en el directorio de fecha 06 de diciembre de 2021.

Entre el cierre y la fecha de aprobación de los presentes Estados Financieros, han ocurrido otros hechos posteriores que informar.