

Memoria Anual

2019

Índice

I	Identificación de la sociedad.....	2
II	Información histórica de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A.....	3
III	Descripción del sector económico en que Vantrust Capital Administradora General de Fondos desarrolla su actividad.....	4
IV	Fondos Administrados.....	5
V	Factores de riesgo.....	6
VI	Propiedades e instalaciones de la Administradora	8
VII	Propiedad y acciones.....	9
VIII	Política de dividendos.....	10
IX	Información sobre Hechos Relevantes o Esenciales.....	11
X	Declaración de Responsabilidad	13
XI	Estados Financieros.....	14

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 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 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 un fondo, llamado Fondo De Inversión Vantrust Capital Acciones Nacionales, que con fecha 4 de julio de 2019 inició sus operaciones.

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.

IV Fondos Administrados

Respecto de sus fondos administrados, la Administradora da cuenta de un Fondo de Inversión Público Rescatable llamado Fondo de Inversión Vantrust Capital Acciones Nacionales, el cual inició sus operaciones el 4 julio de 2019.

Fondo	Inicio operaciones	Patrimonio bajo administración al 31 de diciembre 2019
Fondo de Inversión Vantrust Capital Acciones Nacionales	04-07-2019	\$80.541.000

V Factores de riesgo

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

Corresponde a la potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y condiciones que estipula un contrato o un convenio. La Sociedad es una empresa cuya operación principal es la administración de Fondos de terceros por cuenta y riesgo de sus aportantes, esto hace que el riesgo de crédito se vea acotado y limitado a las cuentas por cobrar correspondientes a las comisiones cobradas a los fondos que administra.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de no poder responder ante requerimientos de efectivo de las diversas necesidades de la empresa. La administración de este riesgo se realiza mediante una adecuada gestión de activos y pasivos, manteniendo como políticas de inversión principalmente invertir en instrumentos de bajo riesgo y fácil liquidación.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes. Entre las actividades principales de la Administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo. Para esto la Sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos.

Riesgo de Cambios Regulatorios en la Industria de la Administración de Fondos

La industria de administración de fondos de terceros está regulada por entidades estatales y, por ende, sujeta a eventuales cambios en el tiempo por parte de la autoridad. Sin embargo, dado el nivel de transparencia y el grado de madurez alcanzada hasta ahora por esta industria, a juicio de la Sociedad el nivel de este riesgo está atenuado. La administración de este riesgo se realiza a través de la revisión y evaluación periódica de los cambios regulatorios propuestos, tanto en sus aspectos de negocio como legales.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de pérdidas o disminución del patrimonio de la compañía debido a fluctuaciones en los precios de los activos de mercado. La administración de este riesgo se realiza mediante una adecuada gestión de las inversiones, manteniendo como políticas de inversión principalmente invertir en instrumentos de bajo riesgo y fácil liquidación.

VI 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.

VII Propiedad y acciones

A la fecha, Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A. mantiene un capital de \$700.000.000 dividido en 700.000 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	% de Participación
Inversiones VNT S.A.	76.786.470-1	999.999	699.999	699.999.000	99.9999%
Jorge Valenzuela Raccoursier	9.664.266-0	1	1	1.000	00.0001%

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

VIII Política de dividendos

Por norma general y por como 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 2019 la Administradora no registra utilidades, no hubo reparto de dividendos a sus accionistas.

IX Información sobre Hechos Relevantes o Esenciales

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.

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 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 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 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 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 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 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 de Fondos SA. consistente en:

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

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

X 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, asumiendo bajo 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

XI Estados Financieros



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

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 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 23 de mayo y el 31 de diciembre de 2018 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 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y el período comprendido entre el 23 de mayo y el 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Fernando Dughman N.', written over a horizontal line.

Fernando Dughman N.
EY Audit SpA

Santiago, 26 de marzo de 2020