ANÁLISIS RAZONADO

Nombre: Vantrust Capital Administradora General de Fondos SA

1) Estado de situación Financiera

A continuación, se presenta un cuadro resumen comparativo del Estado de Situación Financiera al 31 de marzo 2020 y 31 de diciembre 2019.

	31-03-2020	31-12-2019	Variación	
	M$	M$	M$	%
Activos Corrientes	394.939	455.237	-60.298	-13,25%
Activos no corrientes	112.560	73.730	38.830	52,67%
Total Activos	**507.499**	**528.967**	**-21.468**	**-4,06%**
Pasivos Corrientes	13.731	15.220	-1.489	-9,78%
Pasivos no corrientes	-	-	-	-
Patrimonio	493.768	513.747	-19.979	-3,89%
Total Pasivo y Patrimonio	**507.499**	**528.967**	**-21.468**	**-4,06%**

De este cuadro podemos destacar lo siguiente:

a) Activos corrientes, presentan una disminución de 13,25%, que se explicado por una disminución en la caja.

b) Activos no corrientes, presentan un incremento del 52,67% y corresponde al crédito tributario generado por las pérdidas acumuladas de la Administradora al 31 de marzo 2020

c) Pasivos corrientes, la disminución del 9,78% se debe una disminución en la cuenta provisiones corrientes por beneficio a los empleados.

d) Patrimonio, presenta una disminución de 3,89% y que se debe al incremento de las pérdidas acumuladas.

2) Estado de Resultado

	31-03-2020	31-03-2019	Variación	
	M$	M$	M$	%
Ingresos netos de Actividades Ordinarias	725	-	725	100,00%
Costo de Ventas	-	-	-	-
Ganancia Bruta	**725**	**-**	**725**	100,00%
Gastos de Administración	**-61.007**	**-60.920**	**-87**	**0,14%**
Ingresos y costos financieros	1.401	2.823	-1.422	-50,37%
Otros	-	-	-	-
Utilidad/(pérdida) antes de Impuesto	**-58.881**	**-58.097**	**-784**	**1,35%**
Impuestos diferidos	38.902	-	38.902	100,00%
Resultado del Ejercicio	**-19.979**	**-58.097**	**38.118**	**-65,61%**

El estado de resultados intermedio al 31 de marzo de 2020, muestra un resultado de M$(19.979).- Esto se compone por ingresos correspondientes de remuneraciones pagadas por el Fondo Acciones Nacionales a la Administradora e impuestos diferidos. Por el lado de los gastos, estos corresponden a dietas de directorio, asesorías, remuneraciones y otros.

3) Estado de Flujo de efectivo

	31-03-2020	31-03-2019	Variación	
	M$	M$	M$	%
Actividades de Operación	-65.353	-	-	100,00%
Actividades de Inversión	-728	-	-	100,00%
Actividades de financiamiento	-	-	-	-
Flujos netos del Periodo	**-66.081**	**70.000**	**-136.081**	**-194,40%**
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	161.378	-	-	100,00%
saldo final de efectivo y efectivo equivalente al final del periodo	**95.297**	**70.000**	**25.297**	**36,14%**

El flujo efectivo al 31 de marzo de 2020 se genera por el saldo final del flujo efectivo y efectivo equivalente al cierre del 2019. Menos los gastos propios de las operaciones.

4) Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias observadas entre los estados financieros.

Liquidez	31-03-2020	31-12-2019	Variación (Veces)
Liquidez Corriente (veces) (Activo Circulante/Pasivo Circulante)	28,76	29,91	-1,15
Razón ácida (veces) (Fondos disponibles/pasivo Circulante)	6,94	10,60	-3,66

Endeudamiento	31-03-2020	31-12-2019	Variación %
Razón de Endeudamiento (%) (Pasivo Exigible/patrimonio)	2,78%	2,96%	-0,18%
Proporción de la deuda a corto plazo en relación a la deuda total (%)	100,00%	100,00%	0,00%

Rentabilidad	31-03-2020	31-03-2019	Variación %
% Rentabilidad sobre Patrimonio	-4,05%	-13,56%	9,51%
% Rentabilidad del Activo (utilidad(pérdida)/activos corrientes)	-5,06%	-11,46%	6,40%

a) Razón de liquidez, la compañía mantiene un indicador 28,76 debido a que mantiene una porción importante de sus activos en caja y depósito a plazo de corto plazo.

b) Endeudamiento, la compañía mantiene un índice de 2,78%, debido a que la deuda que compone sus pasivos es toda de corto plazo.

c) Rentabilidad, esta ha sido negativa debido a que Vantrust Capital Administradora General ha tenido gastos de administración y solo mantiene un fondo de Inversión vigente, el cual no ha alcanzado el tamaño óptimo

5.- Análisis de Riesgos:

a) 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 se crédito de Vantrust Capital Administradora General se encuentra acotado a un depósito a plazo que mantiene a su favor con el Banco Chile.

b) Riesgo de Mercado.

b.i) 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.

b.ii) Riesgo de tipo de cambio, al 31 de marzo de 2020 Vantrust Capital Administradora General de Fondos no mantiene saldos en moneda extranjera que puedan generar algún efecto en resultado por riesgo cambiario.

c) Riesgo de Liquidez, Vantrust Capital mantiene dentro de sus activos un Depósito a Plazo con el Banco de Chile y caja con los cuales puede hacer frente a sus obligaciones a corto y largo plazo.