

Estados Financieros Intermedios

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

Santiago, Chile

*Por los períodos de seis meses terminados al
30 de junio de 2019, 2018 y 31 de diciembre de 2018*

Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., que comprenden: el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019; los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esa fecha, y; sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

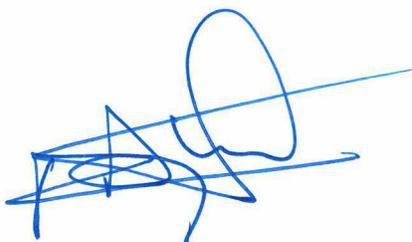
Otros asuntos

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 22 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de Vantrust Capital Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo al 30 de junio de 2018

Los estados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 23 de mayo y 30 de junio de 2018, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente para efectos comparativos para que estén de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Fernando Dughman N.

EY Audit SpA.

Santiago, 30 de agosto de 2019

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

Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2019, y por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018.

CONTENIDO

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

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

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de situación Financiera al 30 de junio 2019 (No Auditado)
y 31 de diciembre de 2018

ACTIVOS	Nota	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo		87.218	-
Otros activos financieros corrientes	5	288.892	394.716
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar corrientes		714	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes		987	-
Activos por impuestos corrientes, corriente	12	522	-
Total activos corrientes		378.333	394.716
Activos no corrientes:			
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Propiedades, planta y equipo	11	1.391	-
Activos por impuestos diferidos	12	32.089	-
A costo amortizado - Operaciones de financiamiento		-	-
Total activos no corrientes		33.480	-
Total Activos		411.813	394.716

Las notas adjuntas 1 a la 17, forman parte integral de estos estados financieros

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de situación Financiera al 30 de junio 2019 (No Auditado)
y 31 de diciembre de 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	6	5.396	7.073
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	-	105.961
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		3.625	-
Total Pasivos corrientes		<u>9.021</u>	<u>113.034</u>
Pasivos no corrientes			
Total Pasivos		<u>9.021</u>	<u>113.034</u>
Patrimonio Neto			
Capital emitido	8	500.000	295.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(97.208)	(13.318)
Total patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>402.792</u>	<u>281.682</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>411.813</u>	<u>394.716</u>

Las notas adjuntas 1 a la 17, forman parte integral de estos estados financieros

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado de Resultados intermedios de resultados por función por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (no auditados)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01/01/2019	01/01/2018	01/04/2019	01/04/2018
		30/06/2019	30/06/2018	30/06/2019	30/06/2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-
Ingresos de actividades ordinarias		-	-	-	-
Costos de ventas		-	-	-	-
Ganancia bruta		-	-	-	-
Otros ingresos		-	-	-	-
Costos de distribución		-	-	-	-
Gastos de administración	9	(122.070)	-	(61.150)	-
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)		(122.070)	-	(61.150)	-
Ingresos financieros	10	6.091	-	3.268	-
Costos financieros		-	-	-	-
Diferencias de cambio		-	-	-	-
Gasto (ingreso) por impuestos, operaciones continuadas	12	32.089	-	32.089	-
Resultado integral total		(83.890)	-	(25.793)	-
Resultado integral atribuibles a :		-	-	-	-
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(83.890)	-	(25.793)	-
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-

Las notas adjuntas 1 a la 17, forman parte integral de estos estados financieros

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio 2019 y 2018 (no auditados)

	Capital emitido	Prima de emisión	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participación es no controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	295.000	-	-	-	-	-13.318	-	281.682
Incremento/(decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	295.000	-	-	-	-	-13.318	-	281.682
Cambios en el patrimonio:								
Incremento/(decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de capital inicial	205.000	-	-	-	-	-83.890	-	121.110
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos/(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	205.000	-	-	-	-	-83.890	-	121.110
Saldo final ejercicio actual al 30 de junio de 2019	500.000	-	-	-	-	-97.208	-	402.792

Las notas adjuntas 1 a la 17, forman parte integral de estos estados financieros

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estado Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio 2019 y 2018 (no auditados)

	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 2018	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) por cambios en política contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento/(decremento) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial re expresado	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio:								
Incremento/(decremento) en patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-
Aporte de capital inicial	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados de ingresos y gastos integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos efectivos declarados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos provisorios	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos/(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final ejercicio actual al 30 de junio de 2018	-	-	-	-	-	-	-	-

Las notas adjuntas 1 a la 17, forman parte integral de estos estados financieros

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo
por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio 2019 y 2018 (no auditados)

Partidas del Estado de Flujo de Efectivo	Nota	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación:			
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		151.215	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(39.785)	-
Pagos a y por cuenta de los empleado		(93.225)	-
Impuestos a las ganancias pagadas		-	-
Otros pagos por actividades de operación		-	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		18.205	-
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión:			
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		-	-
Compras de activos intangibles		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:			
Pago de dividendos distribuidos a los accionistas		-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(987)	-
Importes procedentes de la emisión de acciones		70.000	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		69.013	-
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		87.218	-
Efecto de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo		87.218	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del ejercicio		-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		87.218	-

Las notas adjuntas 1 a la 17, forman parte integral de estos estados financieros

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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 y el segundo pago del capital suscrito el día por \$15.000.000.- el día 17 de diciembre de 2018, ambos por la Sociedad Inversiones VNT SA.

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 99,99 % de las acciones de la Administradora.

(b) Administración

Gerente General	:	Jorge Valenzuela Raccoursier
Gerente de Operaciones	:	Jorge Venthur Figueroa
Gerente de Inversiones	:	Gabriel Benítez Romero

(c) Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Administrados

Al 30 de junio de 2019, la Administradora cuenta con el Fondo de Inversión Publico Vantrust Capital Acciones Nacionales

(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.

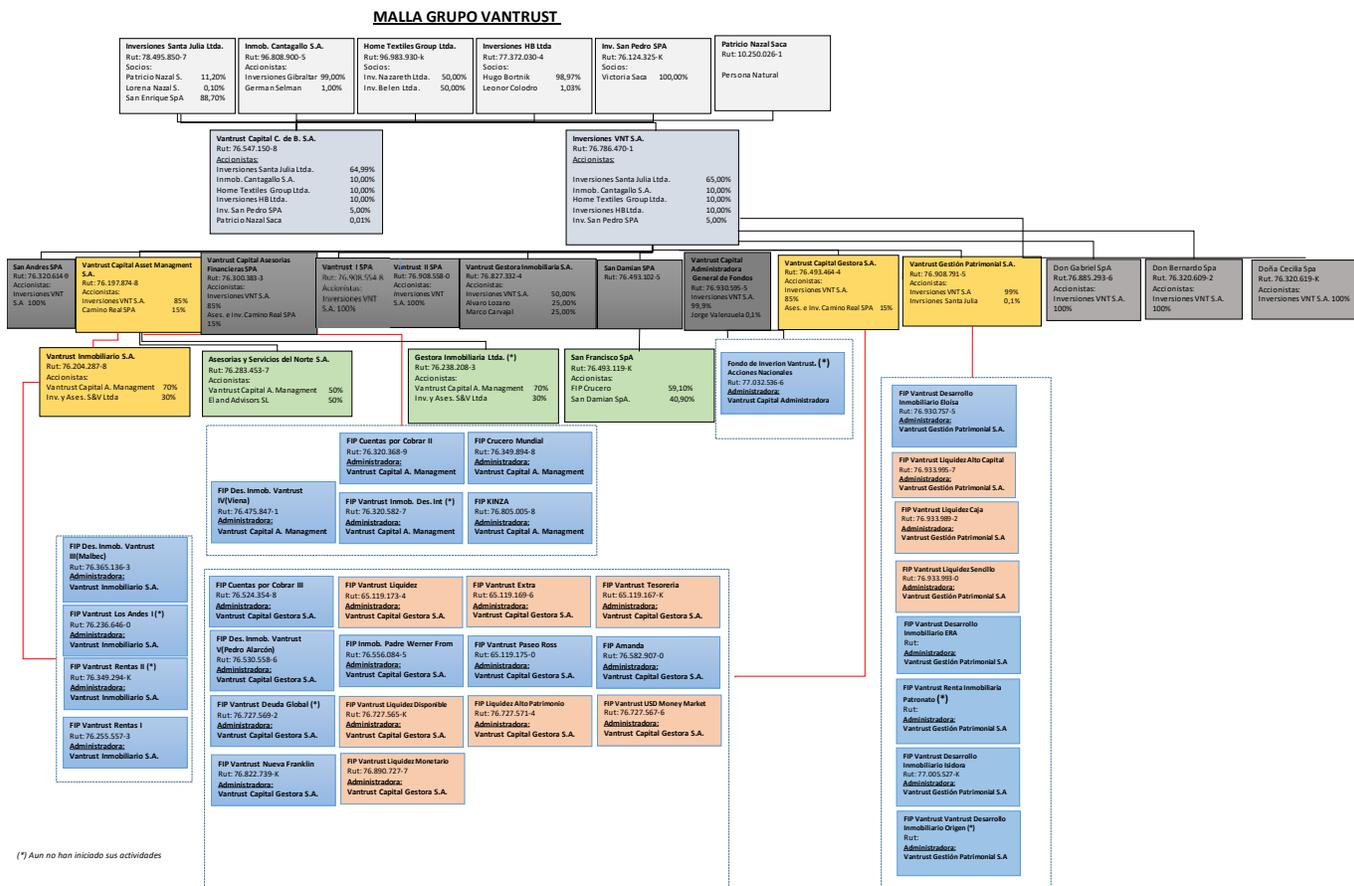
Las notas adjuntas 1 a la 17, forman parte integral de estos estados financieros

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 1. Información corporativa, continuación

A continuación, se presenta la estructura societaria del Grupo Vantrust (no auditado):



(*) Aun no han iniciado sus actividades

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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 Intermedios fueron aprobados por el Directorio el 30 de agosto de 2019 de conformidad con los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera.

(b) Bases de medición

Los Estados Financieros Intermedios 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 Intermedios.

(d) Período cubierto

Los presentes Estados Financieros Intermedios de VanTrust Capital Administradora General de Fondos S.A., comprenden Los Estados Intermedios de situación financiera 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los Estados Intermedio de Resultados por función, por los periodos de seis meses y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, los Estados Intermedios de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2019.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2. Bases de preparación, continuación

(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.

(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	30-06-2019	31-12-2019
Unidad de Fomento	27.903,30	27.565,79
Dólar estadounidense	679,15	694,77
Euro	772,11	794,75

(g) Cambios en políticas contables y revelaciones

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos intermedios que inicien el 1 de enero de 2019 o fecha posterior.

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:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

Nota 2. Bases de preparación, continuación

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

IFRS 16 Arrendamientos

La IFRS 16 reemplaza a la IAS 17 *Arrendamientos*, la IFRIC 4 *Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC-15 *Arrendamientos Operativos-Incentivos* y SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según la IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la IAS 17.

La IFRS 16 no presenta impacto en los estados financieros cualitativos ni cuantitativos en la compañía.

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 *Impuestos sobre la renta*. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

La IFRIC 23 no presenta impacto en los estados financieros cualitativos ni cuantitativos en la compañía.

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Combinaciones de negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

Nota 2. Bases de preparación, continuación

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

(g) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)**IFRS 3 Combinaciones de Negocios – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta**

Las enmiendas aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

Bajo IFRS 9 un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las enmiendas a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio de “solo pagos de principal más intereses” independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Las enmiendas a IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos.

IFRS 11 Acuerdos Conjuntos – intereses previamente mantenidos en una operación conjunta

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las enmiendas aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias – consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 2. Bases de preparación, continuación**(g) Cambios en políticas contables y revelaciones (Continuación)****IAS 23 Costo por Préstamos – costos de préstamos elegibles para ser capitalizados**

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas.

IAS 28 Inversiones en Asociadas – inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos

Las enmiendas aclaran que una entidad aplica a IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo.

La enmienda es aplicable por primera vez en 2019, sin embargo, no tiene un impacto en los estados financieros de la entidad

IAS 19 Beneficios a los Empleados – Modificación, reducción o liquidación del plan

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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.
- Valor razonable, con efecto en resultados.

(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 cumplen, 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 Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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**

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 Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, continuación**(c) Deterioro de activos, continuación****(i) Deterioro activos financieros, 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 resultados 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 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 Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

(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 a los contratos respectivos y se efectuaron a las condiciones prevalecientes en el mercado, para operaciones similares.

Las transacciones que la Administradora mantiene con sus partes relacionadas, corresponden principalmente a cuentas corrientes, inversión en valores mobiliarios y pago de comisiones por la intermediación que realizan los relacionados para la colocación de fondos mutuos.

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

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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 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) Acreedores 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

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.

(i) Beneficios 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 financieros.

Los activos y pasivos contingentes se revelan en Nota 23, conforme a los requerimientos de la NIC 37.

(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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar, cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros, con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Administradora, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017. El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como Sociedades Anónimas Abiertas y cerradas, Sociedades por Acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Administradora estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, continuación

(k) Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

Asimismo, la Administradora podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los últimos tres meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de Junta Extraordinaria de Accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentado la declaración suscrita por la Administradora. La Administradora deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a lo menos durante cinco años consecutivos. El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de balance, tal como se indica a continuación:

Años	Parcialmente integrado
2019	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 a 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:

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 3. Resumen de las principales políticas contables, continuación**(n) Juicios y estimaciones, 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.

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.

(o) 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 Mutuos, 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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

La remuneración de la Administradora atribuida a esta serie será de un porcentaje anual establecido para cada fondo mutuo, 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 los mismos 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.

(p) 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.

Al 30 de junio de 2019, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos de Fondos ni concentración geográfica.

(q) 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 consideraran 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

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. 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 Area 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, estableciendo así, en términos generales. 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 y 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.

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 y estos aun no comienzan sus operaciones 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.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 4. Administración de Riesgo (continuación)

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: al 30 de junio de 2019 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: al 30 de junio de 2019 Vantrust Capital Administradora General de Fondos mantiene un depósito a plazo en pesos renovable a 30 días.

Riesgo de Liquidez: 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 en los comités de Tecnología y Operaciones, que comprenden a toda la compañía, incluyendo la Administradora General de Fondos. Estos comités son efectuados en forma periódica y permiten mitigar los riesgos oportunamente y tomar las medidas para su eliminación.

Nota 5. Activos financieros, corrientes

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Los activos financieros a costo amortizado se detallan como sigue:

Activos financieros corrientes:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
(a) Activos financieros a costo amortizado:		
Instrumentos de renta fija (Depositos a Plazo)	288.892	284.016
(b) Activos financieros a costo amortizado:		
Instrumentos de renta fija (Pagares Privados)		110.700
Totales	<u>288.892</u>	<u>394.716</u>

Los instrumentos a costo amortizado corresponden a depósitos a plazo y pagarés privados, los que se encuentran valorizados a las respectivas tasas de interés implícitas pactadas.

Nota 6. 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:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Dietas de Directores y Asesorías	-	2.282
Retención Impuesto 2° Categoría	410	1.109
Impuesto único por pagar	1.955	-
Proveedores	613	-
Imposiciones por pagar	2.418	-
Provisiones por dietas Directores	-	3.682
Totales	<u>5.396</u>	<u>7.073</u>

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 7. Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

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

Rut	Sociedad	Concepto	Detalle	30-06-2019	31-12-2018
				M\$	M\$
76.786.470-1	Inversiones VNT S.A.	Cuenta mercantil	Pagos Dieta de Directorio	-	7.700
76.786.470-1	Inversiones VNT S.A.	Cuenta mercantil	Pago Factura de proveedores	-	2.561
76.786.470-1	Inversiones VNT S.A.	Pagaré privado	Pagare endosado a Vantrust AGF	-	95.700
76.786.470-1	Inversiones VNT S.A.	Cuenta mercantil	Remuneraciones	-	-
76.786.470-1	Inversiones VNT S.A.	Cuenta mercantil	Pago de Impuestos	-	-
Totales				<u>-</u>	<u>105.961</u>

Nota 8. Capital emitido

El capital de la sociedad es la suma de M\$500.000, dividido en 500.000 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 30 de junio de 2019

Accionista	Acciones suscritas	Acciones pagadas	Precio por acción	Monto pagado	Plazo pago acciones suscritas y no pagadas
Inversiones VNT S.A.	-	499.999	1.000	499.999	3 años contados desde fecha de constitución de sociedad.
Jorge Valenzuela Raccoursier	-	1	1.000	1	3 años contados desde fecha de constitución de sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018

Accionista	Acciones suscritas	Acciones pagadas	Precio por acción	Monto pagado	Plazo pago acciones suscritas y no pagadas
Inversiones VNT S.A.	499.999	295.000	1.000	295.000	3 años contados desde fecha de constitución de sociedad.
Jorge Valenzuela Raccoursier	1	-	1.000	-	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

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 9. Gastos de administración

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Gastos de administración	-96.606	-
Otras ganancias (pérdidas)	-25.464	-
Totales	<u>-122.070</u>	<u>-</u>

Nota 10. Ingresos financieros

Los ingresos financieros al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, se detallan a continuación:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Intereses en activos financieros	6.091	-
Total	<u>6.091</u>	<u>-</u>

Los ingresos financieros al 30 de junio de 2019, corresponden a depósitos a plazos que fueron valorizados a costo amortizado.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 11. Propiedades, planta y equipos

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

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Muebles y	Otros	Total
	M\$	M\$	y equipos M\$	útiles M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	1.472	-	1.472
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto 30-06-2019	-	-	-	1.472	-	1.472
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-	(81)	-	(81)
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor neto 30-06-2019	-	-	-	1.391	-	1.391

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios	Maquinaria	Muebles y	Otros	Total
	M\$	M\$	y equipos M\$	útiles M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	-	-	-	-	-	-
Adiciones del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Valor bruto 31-12-2018	-	-	-	-	-	-
Ajustes y reclasificaciones	-	-	-	-	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-
Valor bruto 31-12-2018	-	-	-	-	-	-

Nota 12. Impuestos

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

Conceptos	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	-	-
Pagos provisionales mensuales	-	-
Provisión Impuesto gastos rechazados	-	-
Impuestos por recuperar	522	-
Otros impuestos por recupera	-	-
Total impuesto por pagar (recuperar)	522	-

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 12. Impuestos, continuación

(b) El efecto en resultado.

Conceptos	Meses estimados de reverso	30-06-2019	31-12-2018
		Impuestos diferidos Activo M\$	Impuestos diferidos Activo M\$
Gasto Tributario corriente	12	(115.979)	-
Efecto por imptos.diferidos	12	32.089	-
Totales Impuestos Diferidos Netos		(83.890)	-

(c) Impuestos Diferidos.

Conceptos	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Inversion en Fondo Privado	-	-
Impuestos Diferidos	32.089	-
Activo Fijo	-	-
Provision de Vacaciones	-	-
Provision de Bono Personal	-	-
Total	32.089	-

Nota 13. Contingencias

(a) Garantías otorgadas

Con fecha 05 de junio de 2019 Vantrust Administradora General de Fondos obtiene la póliza de garantía con Mapfre Número 330-19-01187485, por un monto asegurado de UF10.000,00 en favor del Fondo de Inversión Vantrust Capital Acciones Nacionales para garantizar el fiel cumplimiento de acuerdo a lo previsto en el artículo 12 de la ley número 20.712.-

(b) Juicios legales

Al 30 de junio de 2019, la Administradora no mantiene juicios ni demandas judiciales de ninguna especie.

(c) Restricciones

Al 30 de junio de 2019, no existen restricciones de ningún tipo para la Administradora.

VANTRUST CAPITAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Notas a los Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2019 (no auditado) y 31 de diciembre de 2018

Nota 14. 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 15. Hechos Relevantes

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.

Nota 16. Hechos posteriores

Con Fecha 04 de julio 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.

Nota 17. Sanciones

Al 30 de junio de 2019 Vantrust Capital administradora General de Fondos no ha sido objeto de sanciones por algún ente regulador.