FRONTAL TRUST

INVESTMENT MANAGEMENT

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros
al 30 de junio de 2017

Contenido:

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral por Función
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
Estado de Flujo de Efectivo - Método directo
Notas a los Estados Financieros

FRONTAL TRUST
INVESTMENT MANAGEMENT

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota Nro.	30-06-2017 Acumulado Año Actual	31-12-2016 Cierre Año Anterior
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	541	12.543
Otros activos financieros corrientes	5	315.581	277.762
Otros activos no financieros corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	6	10.351	266
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes		-	10.227
Activos por impuestos corrientes, corrientes		1.991	189
Activos corrientes		**328.464**	**300.987**
Activos no corrientes			
Activos por impuestos diferidos		517	1.991
Activos no corrientes		**517**	**1.991**
Activos		**328.981**	**302.978**
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2.356	17.723
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes		-	958
Pasivos corrientes		**2.356**	**18.681**
Patrimonio			
Capital emitido		281.583	281.583
Ganancias (pérdidas) acumuladas		45.042	2.714
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**326.625**	**284.297**
Participaciones no controladoras		-	-
Patrimonio		**326.625**	**284.297**
Patrimonio y pasivos		**328.981**	**302.978**

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

FRONTAL TRUST
INVESTMENT MANAGEMENT

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADO POR FUNCIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2017 Y EL 30 DE JUNIO DE 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

Estado de Resultados Por Función	Nota Nro.	ACUMULADO	
		01-01-2017 30-06-2017	01-01-2016 31-12-2016
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias (+)	7	51.878	23.209
Costo de ventas (-)		-	-
Ganancia bruta		**51.878**	**23.209**
Gastos de administración (-)	8	- 12.428	- 28.739
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		**39.450**	**- 5.530**
Ingresos financieros (+)	7	2.878	6.253
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**42.328**	**723**
Gasto por impuestos a las ganancias, operaciones continuadas (-)		-	1.991
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**42.328**	**2.714**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas (+ -)		-	-
Ganancia (pérdida)		**42.328**	**2.714**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora (+ -)		42.328	2.714
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras (+ -)			-
Ganancia (pérdida)		**42.328**	**2.714**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (+ -)		3,8480	0,2714
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas (+ -)		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		**3,8480**	**0,2714**
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (+ -)		3,8480	0,2714
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas (+ -)		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		**3,8480**	**0,2714**

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2017 Y EL 30 DE JUNIO DE 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

Conceptos	Capital emitido M$	Acciones por suscribir M$	Resultados acumulados M$	Patrimonio atribuible a los propietarios M$	Patrimonio total M$
Saldos al 01 de enero de 2017	281.583	0	2.714	284.297	284.297
Aportes	0			0	0
Otras reservas				0	0
Ganancia			42.328	42.328	42.328
Total cambios en el patrimonio	0	0	42.328	42.328	42.328
Total al 30 de junio de 2017	281.583	0	45.042	326.625	326.625
Saldos al 05 de febrero de 2016	281.583	(281.583)	0	0	0
Aportes		281.583		281.583	281.583
Otras reservas				0	0
Ganancia			2.714	2.714	2.714
Total cambios en el patrimonio	0	281.583	2.714	284.297	284.297
Total al 31 de diciembre de 2016	281.583	0	2.714	284.297	284.297

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

FRONTAL TRUST
INVESTMENT MANAGEMENT

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2017 Y EL 30 DE JUNIO DE 2017
(Cifras expresadas en miles de pesos - M$)

	Acumulado Actual	Acumulado Año Anterior
Estado de Flujo de Efectivo Directo	**01-01-2017 30-06-2017**	**01-01-2016 31-12-2016**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (+)	61.806	13.852
Otros cobros por actividades de operación (+)	190	-
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (-)	- 39.057	- 10.609
Otros pagos por actividades de operación (-)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	**22.939**	**3.243**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**22.939**	**3.243**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión (+ -)	- 34.941	- 5.125
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**- 34.941**	**- 5.125**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones (+)	-	284.830
Importes procedentes de préstamos, clasificados como actividades de financiación	**-**	**284.830**
Préstamos de entidades relacionadas (+)	-	- 270.405
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación (+ -)	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**-**	**14.425**
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**- 12.002**	**12.543**
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	**- 12.002**	**12.543**
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del Periodo (+)	**12.543**	-
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Periodo	**541**	**12.543**

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE

Contenido **Pág.**

1.	CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD	1
2.	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS	2
a.	Bases de preparación	2
b.	Período contable	2
c.	Bases de conversión	2
d.	Moneda funcional y de presentación	2
e.	Normas de consolidación de estados financieros	2
f.	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas -	3
g.	Efectivo y equivalentes al efectivo	3
h.	Activos financieros	4
i.	Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos	5
j.	Clasificación de pasivos, corrientes y no corrientes	5
k.	Provisiones	6
l.	Distribución de dividendos	6
m.	Reconocimiento de ingresos y gastos	6
n.	Información por segmentos	7
o.	Estado de flujos de efectivo	7
p.	Ganancias por acción	7
3.	UNIFORMIDAD	8
4.	EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9
5.	OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES	9
6.	CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS	6
7.	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	10
8.	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	10
9.	POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS	11
10.	PATRIMONIO NETO	12
11.	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS	12
12.	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	13
13.	HECHOS POSTERIORES	13

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Cifras expresadas en miles de pesos – M$)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. (en adelante "FRONTAL TRUST AGF", la "Sociedad" o la "Administradora") se constituyó por escritura pública de fecha 1 de diciembre de 2015, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Antonieta Mendoza Escalas y modificada por escritura pública de fecha 20 de enero de 2016, otorgada en la misma notaria y obtuvo su autorización de existencia por Resolución Exenta No. 241 de fecha 5 de febrero de 2016, de la Superintendencia de Valores y Seguros. El extracto a que se refiere el artículo 126° de la Ley No. 18.046 de Sociedades Anónimas expedido por la Superintendencia de Valores y Seguros se inscribió a fojas 10.205, número 5782, en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2016 y se publicó en la edición número 41.380 del Diario Oficial de fecha 11 de febrero de 2016.

El objetivo exclusivo de la Sociedad será la administración de recursos de terceros conforme con lo previsto en el artículo primero de la Ley número 20.712 sobre la Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y la realización de las actividades complementarias que autorice la Superintendencia de Valores y Seguros.

El domicilio de la sociedad será la comuna y ciudad de Santiago, sin perjuicio de las agencias o sucursales que puedan establecerse en otras ciudades del país o en el extranjero.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se exponen los criterios adoptados por la Sociedad para la preparación y presentación de los Estados Financieros.

a. Bases de preparación - Los estados financieros, que corresponden a los períodos de seis meses finalizados al 30 de junio de 2017, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), las que han sido adoptadas en Chile.

b. Período contable - Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2017, el resultado integral, de cambio en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero de 2017 y el 30 de junio de 2017.

c. Bases de conversión - Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

Dólar estadounidense (USD)	663,21
Unidad de fomento (UF)	26.665,09

d. Moneda funcional y de presentación - Los estados financieros son presentados en pesos chilenos (CLP$), que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información financiera presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana. La Sociedad mantiene registros contables en pesos chilenos. Las transacciones en otras monedas son registradas al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

e. Normas de consolidación de estados financieros - De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en su razón de las normas IFRS se presuma mantienen el control de los mismos, se encuentran exceptuadas de realizar la consolidación y tendrán que valorizar la inversión a su valor justo.

f. **Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas -** La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- **Litigios y otras contingencias**

  En los casos que la Administración y los abogados de la Sociedad han opinado que las causas tienen un grado de posibilidad de ocurrencia, se ha constituido una provisión al respecto.

- **Uso de estimaciones y juicios**

  La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos relacionados con los montos reportados de activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

  Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados periódicamente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

g. **Efectivo y equivalentes al efectivo -** Frontal Trust Administradora General de Fondos S.A. considera efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión. Se incluyen también dentro de esta clasificación, aquellas inversiones propias de la administración del

efectivo, tales como pactos con retrocompra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo definido precedentemente.

h. **Activos financieros -** Los activos financieros se reconocerán al momento de su adquisición y se registrarán inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición. Los activos financieros mantenidos por Frontal Trust Administradora General de Fondos S.A. se clasificarán de la siguiente forma (NIC 39):

- **Activos financieros para negociación**: adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones de precios. Se incluyen también los derivados financieros que no se consideren de cobertura.

- **Activos financieros al vencimiento**: activos cuyos cobros son determinables y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, Frontal Trust Administradora General de Fondos S.A. manifestará su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.

- **Activos financieros disponibles para la venta**: se incluirán aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, no calificados como inversión al vencimiento.

Los activos financieros para negociación se valorizarán a su "valor razonable", y las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluirán en los resultados netos del ejercicio. Los activos financieros disponibles para la venta también se valorizarán a su "valor razonable", pero las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se reconocerán directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del ejercicio. Se entenderá por valor razonable el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de Instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja

futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente). Las inversiones al vencimiento se valorizarán a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital. La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

i. **Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos -** El efecto por impuestos a las ganancias representará la suma del gasto por impuestos a las ganancias del ejercicio y la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuestos a las ganancias del período se calcula mediante la suma de los impuestos a las ganancias que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos entre el período corriente y el período anterior.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima Frontal Trust S.A. pagará o recuperará por las diferencias temporarias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que Frontal Trust Administradora General de Fondos S.A. va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

j. **Clasificación de pasivos, corrientes y no corrientes -** Los pasivos se clasificarán de acuerdo a su fecha de vencimiento en:

- **Corrientes**: aquellos con vencimiento menor a 12 meses o que se pretenda liquidar en ese plazo.

- **No corrientes**: aquellos que no caben en la categoría anterior.

k. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

- Siendo probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación, y

- Que el importe se ha estimado de forma fiable.

Se registrarán todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima una alta probabilidad de que se tenga que pagar la obligación.

l. Distribución de dividendos - De acuerdo al artículo 79 de la Ley N°18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la Sociedad.

La distribución de dividendos se reconoce de acuerdo con la política de distribución de dividendos de la Sociedad.

m. Reconocimiento de ingresos y gastos

- **Ingresos**

  Los ingresos provenientes del giro de la Sociedad corresponden a las remuneraciones cobradas a los fondos de inversión administrados, los cuales son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18.

  La Sociedad 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 y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad.

- **Gastos**

  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.

n. **Información por segmentos -** La Sociedad ha definido como un solo segmento los grupos de activos y operaciones capaces de proveer flujos de efectivo.

o. **Estado de flujos de efectivo -** Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Sociedad ha definido lo siguiente:

- **Efectivo y equivalentes al efectivo**: incluyen el efectivo en caja, bancos y fondos mutuos.
- **Actividades de operación**: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión**: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiación**: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

p. **Ganancias por acción -** La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante el período.

Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad

de la Administración de Frontal Trust Administradora General de Fondos S.A. que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración del Fondo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

3. UNIFORMIDAD

Los estados de situación financiera al 30 de junio de 2017, de resultado integral por función, de cambio en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero de 2017 y 30 de junio de 2017, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentemente.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo, es el siguiente:

	M$
Fondo fijo	0
Saldo en cuentas bancarias	541
Total	541

El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

	M$
Saldos en pesos ($)	541
Saldos en dólares (US$)	0
Total	541

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de los otros activos financieros, corrientes es el siguiente:

	M$
Deposito a Plazo (a)	280.559
Fondo Mutuo (b)	35.022
Total	315.581

a) El detalle del depósito a plazo, es el siguiente:

		Fecha		
Institución Financiera	Moneda	Inversión	Vencimiento	M$
Bice Inversiones	UF	10.521,58	04-09-2017	280.559

b) El detalle del fondo mutuo, es el siguiente:

		Cuotas		
Institución Financiera	Instrumento	Cantidad	Valor	M$
Bice Inversiones	FM Liquidez A	9.868,63	3.548,827	35.022

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas deudores comerciales y otras cuentas por pagar, es el siguiente:

Rut	Sociedad	la Relación	M$
76.609.839-8	FI Retorno Preferente Fundar	Fondo Administra	7.844
76.451.541-2	FI Frontal Trust Surmonte II	Fondo Administra	2.507
Total			10.351

7. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

Comision Administracion	51.878
Intereses percibidos	543
Otros ingresos	2.335
Total	54.756

8. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	M$
Gastos de Administracion	12.428
Total	12.428

9. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

La Administradora ha evaluado que los siguientes riesgos, asociados a la administración de fondos, los que clasifica en:

a. Riesgo de mercado

Potencial pérdida causada por cambios en los precios del mercado, que podría generar efectos adversos en la situación financiera de los fondos que maneja la Administradora. Abarca el riesgo de tasas de interés, el riesgo cambiario, los riesgos de precios en relación con los activos financieros o reales de un fondo, los riesgos políticos, los riesgos regulatorios y todos los demás riesgos asociados a factores externos que puedan afectar de alguna manera el desempeño de algún fondo.

b. Riesgo crediticio

Potencial exposición a pérdidas económicas debido al incumplimiento por parte de un tercero de los términos y las condiciones que estipula un contrato o un convenio.

c. Riesgo de liquidez

Exposición de la Administradora o de un fondo manejado por la Administradora a una potencial pérdida como resultado de la necesidad de extraer recursos de manera inmediata.

d. Riesgo operacional

Exposición a potenciales pérdidas debido a la falta de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de la Administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

e. Riesgo tecnológico

Exposición a pérdidas potenciales debido a errores en los datos proporcionados por los sistemas de procesamiento de información, los sistemas computacionales o las aplicaciones del área comercial o a fallas operacionales de estos mismos. Los sistemas antedichos incluyen software, hardware, especificaciones técnicas, administración de bases de datos, redes de área local y sistemas comunicacionales. Esta área de riesgos incluye potenciales pérdidas causadas por la falta de capacidad de los sistemas aludidos anteriormente para el manejo de alzas en la actividad, fallos de seguridad e insuficiencia de personal o de documentación digital para poder resolver problemas.

f. Riesgo jurídico

Exposición a pérdidas potenciales debido a la falta de integridad o a la inexactitud de la documentación sobre transacciones específicas o a la falta de firma (o no obtención de firmas de los clientes o de sus respectivos agentes o intermediarios autorizados) en las órdenes o contratos correspondientes, lo cual podría afectar la legalidad o validez comercial de las transacciones. Esta área de riesgo incluye las potenciales pérdidas debido al hallazgo de un incumplimiento normativo vigente o de las exigencias reguladoras, así como debido al resultado adverso de un procedimiento legal o arbitraje que involucre a un partícipe o aportante perjudicado.

A la fecha de revelación, la Administradora mantiene un enfoque de gestión de riesgos que, en coordinación con otras áreas, se sustenta en la identificación, control, gestión y monitoreo de variables de riesgo a las que está expuesta.

10. PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de 2017, el capital emitido de Frontal Trust Administradora General de Fondos S.A. asciende a M$ 281.583 y está representado por 11.000 acciones.

Propiedad - El detalle de la propiedad al 30 de junio de 2017, es el siguiente:

Entidad	Acciones N°	Participación %
Frontal Trust S.A.	10.999	99,99
Inversiones Rinconada SPA.	1	0,01
Total	11.000	100

Dividendos provisorios - Corresponde a la provisión del dividendo mínimo del 30% de la utilidad del ejercicio.

11. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Tal como se indica en Nota 2 de criterios contables, la Sociedad ha definido como un solo segmento los grupos de activos y operaciones.

12. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Al 30 de junio de 2017, No existen contingencias y compromisos.

13. SANCIONES

Al 30 de junio 2017, la sociedad no presenta Sanciones.

14. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 22 de junio de 2017, doña Carmen Vicuña Vergara y don Emilio Fuenzalida Salamé han renunciado a sus cargos como Directores de la Sociedad, presentando las respectivas cartas en la forma legal al Presidente del Directorio.

En razón de lo antes señalado, el Directorio reunido en sesión celebrada con esta fecha, ha designado como reemplazantes de los renunciados directores, a don Max Boza Wilson y don Cristián Muirhead Aguirre. Se hizo presente que atendidas las renuncias y designaciones antes referidas, el Directorio debe ser íntegramente renovado en la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Asimismo, con fecha 22 de junio de 2017, el Presidente del Directorio ha recibido la carta de renuncia de don Mark Ignacio Fajardin Mengod a su cargo de Gerente General de la Sociedad, por lo que el Directorio ha acordado por unanimidad, en sesión celebrada con fecha 22 de junio de 2017, designar como Gerente General de la Sociedad a doña Carmen Vicuña Vergara, quien ejercerá este cargo a contar de esta fecha.

15. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de junio de 2017 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros (15 de agosto de 2017), no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que puedan afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los mismos.

* * * * * * * *