

FRONTAL TRUST

INVESTMENT MANAGEMENT

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros
al 30 de septiembre de 2018

Contenido:

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integral por Función
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo - Método directo
Notas a los Estados Financieros

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Notas Nº	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 31.12.2017 M\$
Activos Corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	162.111	29.162
Otros activos financieros	5	290.047	281.182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	334	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	68.056	57.972
Activos por impuestos corrientes		22.352	-
Total activos corrientes		542.900	368.316
Total de activos		542.900	368.316
Pasivos Corrientes:			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	8	488	4.054
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	20.936	24.623
Pasivo por impuestos corrientes		9.803	14.613
Total pasivos corrientes		31.227	43.290
Patrimonio:			
Capital emitido	13	281.583	281.583
Ganancias acumuladas		230.090	43.443
Patrimonio neto		511.673	325.026
Total Patrimonio y Pasivos		542.900	368.316

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

FRONTAL TRUST ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 01 DE ENERO DE 2018 Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$
Ganancia (Pérdida):			
Ingresos de actividades ordinarias	10	244.572	82.214
Costo de Actividades Ordinarias		-	-
Ganancia Bruta		244.572	82.214
Gastos de administración	11	(67.347)	(44.557)
Otros ingresos	10	9.422	3.592
Ganancia antes de impuestos a las ganancias		186.647	41.249
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-
Ganancia procedente de operaciones continuadas		186.647	41.249
Ganancia por acción:			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		16,96791	3,74991
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		16,96791	3,74991

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 2018 Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

Conceptos	Capital emitido M\$	Resultados acumulados M\$	Patrimonio total M\$
Saldos al 01 de enero de 2018	281.583	43.443	325.026
Ganancia	-	186.647	186.647
Total cambios en el patrimonio	-	186.647	186.647
Total al 30 de septiembre de 2018	281.583	230.090	511.673
Saldos al 01 de enero de 2017	281.583	2.714	284.297
Dividendos	-	(16.861)	(16.861)
Ganancia	-	57.590	57.590
Total cambios en el patrimonio	-	40.729	40.729
Total al 31 de diciembre de 2017	281.583	43.443	325.026

Las notas adjuntas forman parte integral de este estado financiero.

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 2018 Y EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**
(Cifras expresadas en miles de pesos - M\$)

	01.01.2018 30.09.2018 M\$	01.01.2017 30.09.2017 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios (+)	280.893	93.993
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios (-)	(61.507)	(81.614)
Otros pagos por actividades de operación (-)	(70.132)	191
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	149.254	12.570
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Rescate de activos financieros	-	-
Compra de activos financieros	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión (+ -)	555	(24.771)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	555	(24.771)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Aportes	-	-
Dividendos	(16.860)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación (+ -)	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(16.860)	-
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	132.949	(12.201)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo (+ -)	-	-
Incremento de efectivo y equivalentes al efectivo	132.949	(12.201)
Efectivo y Equivalentes al efectivo al inicio del Periodo	29.162	12.543
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del Periodo	162.111	342

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	5
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 equivalente al efectivo	8
5. Otros activos financieros, corrientes	9
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9
7. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10
8. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	10
9. Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11
10. Ingresos de actividades ordinarias	11
11. Gastos de administración	11
12. Política y gestión de riesgo	12
13. Patrimonio neto	13
14. Información por segmentos	14
15. Contingencias y compromisos	14
16. Hechos posteriores	14

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 tres meses finalizados al 30 de septiembre de 2018, 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 septiembre de 2018, el resultado integral, de cambio en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el período comprendido entre el 01 de enero de 2018 y el 30 de septiembre de 2018.
- 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:

Dólares estadounidense (USD)	661,50
Unidades de fomento (UF)	27.357,45

- 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 Comisión para el Mercado Financiero (antes Superintendencia de Valores y Seguros de Chile) 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 presume 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.

- I. 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 cociente 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 septiembre de 2018, 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 2018 y 30 de septiembre de 2018, 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:

	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo en cuentas bancarias	18.553	5.348
Fondo mutuo (a)	<u>143.558</u>	<u>23.814</u>
Total	<u><u>162.111</u></u>	<u><u>29.162</u></u>

(a) El detalle de los fondos mutuos es el siguiente:

Institución Financiera	Serie	Cuotas		M\$
		Valor	Nº	
31.09.2018				
Bice Inversiones	Bice liquidez pesos clasica	3.585,87	40.034,2562	143.558
31.12.2017				
Bice Inversiones	Bice liquidez pesos clasica	3.563,58	6.682,5500	23.814

5. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES

El detalle de los otros activos financieros, corrientes al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Deposito a Plazo (a)	<u>290.047</u>	<u>281.182</u>
Total	<u><u>290.047</u></u>	<u><u>281.182</u></u>

(a) El detalle de los depósitos a plazo es el siguiente:

Institución Financiera	Moneda	Fecha		M\$
		Inversión	Vencimiento	
30.09.2018				
Bice Inversiones	UF	10.602,18	04/03/2019	290.047
31.12.2017				
Bice Inversiones	UF	10.492,59	04/07/2018	281.182

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, al 30 de septiembre de 2018, es el siguiente:

	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Otros deudores	<u>334</u>	<u>266</u>
Total	<u><u>334</u></u>	<u><u>266</u></u>

7. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de las cuentas deudores comerciales y otras cuentas por pagar, al 30 de septiembre de 2018, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	30.09.2018	31.12.2017
			M\$	M\$
76.609.839-8	FI Retorno Preferente Fundamenta Plaza Egaña	Fondo Administrado	43.045	43.725
76.451.541-2	FI Frontal Trust Surmonte II	Fondo Administrado	8.267	6.456
76.783.595-7	FI Frontal Trust Fundamenta Desarrollo Inmobiliario XIII	Fondo Administrado	12.015	7.016
76.786.082-K	FI Frontal Trust Real Estate USA I	Fondo Administrado	2.343	384
76.786.086-2	FI Frontal Trust Real Estate USA II	Fondo Administrado	2.386	391
Total			<u>68.056</u>	<u>57.972</u>

8. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Proveedores	488	613
Provisión de auditoría	-	1.795
Impuestos por pagar	-	1.244
Provisiones varias	-	402
Total	<u>488</u>	<u>4.054</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de las cuentas por pagar a entidades relacionadas, al 30 de septiembre de 2018, es el siguiente:

			30.09.2018	31.12.2017
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	M\$	M\$
76.423.558-4	Frontal Trust S.A.	Socio	19.732	24.621
76.845.440-6	Inversiones Rinconada SpA	Socio	-	2
6.977.958-1	Felipe Bulnes	Director	1.204	-
			<u>20.936</u>	<u>24.623</u>
Total			<u>20.936</u>	<u>24.623</u>

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

10. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	M\$
Comision Administración	244.572
Intereses percibidos	8.867
Otros ingresos	555
	<u>253.994</u>
Total	<u>253.994</u>

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	M\$
Gastos de Administración	<u>67.347</u>
Total	<u>67.347</u>

12. 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.

13. PATRIMONIO NETO

Al 30 de septiembre de 2018, 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 septiembre de 2018, es el siguiente:

Entidad	Acciones Nº	Participación %
Frontal Trust S.A.	10.999	99,99
Inversiones Rinconada SpA	1	0,01
Total	<u>11.000</u>	<u>100</u>

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

14. 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.

15. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

No existen contingencias y compromisos al 30 de septiembre de 2018.

16. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros 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.

* * * * *