

**TANNER ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE
FONDOS S.A.**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017
y por lo años terminados en esas fechas

(Con el Informe del Auditor Independiente)

**TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS S.A.**

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo Directo

Notas a los Estados Financieros

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF : Cifras expresadas en unidades de fomento
US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses
MUS\$: Cifras expresadas en miles dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos – Auditores independientes predecesores

Los estados financieros de Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 15 de febrero de 2018.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', with a large, sweeping flourish at the end.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 12 de febrero de 2019

Estados Financieros

**TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE
FONDOS S.A.**

(Expresado en miles de pesos chilenos)

Al 31 de diciembre 2018 y 2017

\$: Pesos chilenos

M\$: Miles de pesos chilenos

UF : Unidad de fomento

US\$: Dólar estadounidense

MUS\$: Miles de dólares estadounidenses

INDICE

Contenido

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA	3
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	6
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	8
Nota 1 - Antecedentes de la Institución	8
Nota 2 – Principales criterios contables aplicados	8
Nota 3 – Nuevos pronunciamientos contables	16
Nota 4 – Cambios Contables	18
Nota 5 – Administración de Riesgos	18
Nota 6- Clasificación de Instrumentos Financieros	20
Nota 7 – Efectivo y Equivalente al Efectivo	21
Nota 8- Otros activos financieros, corrientes	21
Nota 9- Otros activos no financieros	21
Nota 10- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	22
Nota 11- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	22
Nota 12- Impuesto a las ganancias, impuestos diferidos e impuestos corrientes	25
Nota 13- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	26
Nota 14- Otras provisiones a corto plazo	26
Nota 15 – Patrimonio	27
Nota 16 – Ingresos de actividades ordinarias y Costos de ventas	28
Nota 17 – Gasto de administración	29
Nota 18 – Ingresos financieros	29
Nota 19- Vencimiento de activos y pasivos	29
Nota 20 – Contingencias y Compromisos	30
Nota 21 – Sanciones	30
Nota 22 – Hechos Relevantes	30
Nota 23 – Hechos Posteriores	31

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ACTIVOS	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	280.292	6.878
Otros activos financieros corrientes	8	-	289.740
Otros activos no financieros, corrientes	9	-	207
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	10	54.183	943
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	11	-	2.869
Activos por impuestos corrientes	12	-	1.392
Total Activos Corrientes		334.475	302.029
Activos No Corrientes			
Otros activos no financieros no corrientes		496	482
Activos por impuestos diferidos	12	27.198	25.543
Total Activos No Corrientes		27.694	26.025
TOTAL ACTIVOS		362.169	328.054

Las notas N°1 a 23 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13	10.053	3.509
Otras provisiones a corto plazo	14	22.242	7.020
Pasivos por impuestos corrientes	12	6.720	-
Total Pasivos Corrientes		39.015	10.529
Patrimonio			
Capital emitido	15	378.393	378.393
Ganancias (pérdidas) acumuladas	15	(55.239)	(60.868)
Total Patrimonio		323.154	317.525
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		362.169	328.054

Las notas N°1 a 23 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Notas	Periodos	
		31.12.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Operaciones continuas			
Ingresos de actividades ordinarias	16	222.137	792
Costo de ventas	16	(22.406)	(4.800)
Ganancia bruta		199.731	(4.008)
Otras Partidas de Operación			
Otros ingresos, por función		14	8
Gastos de administración	17	(202.424)	(94.160)
Otras ganancias (pérdidas)		-	-
Ingresos financieros	18	6.672	9.023
Resultado por unidades de reajuste		(18)	4
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		3.975	(89.133)
Ingreso por impuesto a las ganancias	12	1.654	25.543
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuas		5.629	(63.590)
RESULTADO DEL PERIODO		5.629	(63.590)
Otros resultados integrales		-	-
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		5.629	(63.590)
Ganancia (Perdida) Atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		5.629	(63.590)
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancias por acción básica			
Ganancias (pérdidas) básicas por acción en operaciones continuadas (en pesos)		429,04	(4.846,80)
Ganancias por acción diluidas:			
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción precedente de operaciones continuadas (en pesos)		429,04	(4.846,80)

Las notas N°1 a 23 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	378.393	-	(60.868)	317.525	-	317.525
Cambios en patrimonio						
Ganancia (pérdida)	-	-	5.629	5.629	-	5.629
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	5.629	5.629	-	5.629
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	5.629	5.629	-	5.629
Saldo Final Periodo 31.12.2018	378.393	-	(55.239)	323.154	-	323.154

	Capital emitido	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Dividendos provisorios o participaciones	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01.01.2017	288.393	-	2.722	291.115	(817)	290.298
Saldo Inicial Reexpresado	288.393	-	2.722	291.115	(817)	290.298
Cambios en patrimonio						
Ganancia (pérdida)	-	-	(63.590)	(63.590)	-	(63.590)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(63.590)	(63.590)	-	(63.590)
Emisión de patrimonio	90.000	-	-	90.000	-	90.000
Dividendos	-	-	-	-	817	817
Total de cambios en patrimonio	90.000	-	(63.590)	26.410	817	27.227
Saldo Final Periodo 31.12.2017	378.393	-	(60.868)	317.525	-	317.525

Las notas N°1 a 23 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Estado de Flujo de Efectivo Directo	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
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	222.911	-
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(51.744)	(12.008)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(144.822)	(69.823)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(40.344)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(9.000)	(2.867)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(22.999)	(84.698)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	289.740	-
Intereses recibidos	6.673	8.772
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	(298.512)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	296.413	(289.740)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Aporte de capital	-	90.000
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	-	-
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero, clasificados como actividades de financiación	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de subvenciones del gobierno, clasificados como actividades de financiación	-	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	90.000
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	273.414	(284.438)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	273.414	(284.438)
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6.878	291.316
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del ejercicio	280.292	6.878

Las notas N°1 a 23 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

La empresa se constituyó como sociedad anónima por escritura pública de fecha 5 de septiembre de 2016, otorgada en la cuadragésimo segunda Notaría de Santiago. Su objeto exclusivo es la administración de recursos de terceros de conformidad con lo dispuesto en la Ley N° 20.712 sobre administración de fondos de terceros y carteras individuales y las actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero y demás normas que la rigen.

La dirección comercial es Av. Apoquindo N°3650, Piso 9, oficina 902 de la comuna de Las Condes, Santiago.

La Sociedad fue autorizada mediante resolución exenta N°5446 de fecha 21 de diciembre de 2016, por la Comisión para el Mercado Financiero.

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento y ha aprobado los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 en su sesión extraordinaria con fecha 12 de febrero de 2019.

Los accionistas de la Sociedad se componen como sigue:

Sociedad	Participación
Tanner Servicios Financieros S.A.	99,99%
Tanner Leasing S.A.	<u>0,01%</u>
Total	100,00%

La Sociedad es filial de Tanner Servicios Financieros S.A., nuestros Estados Financieros son auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda. que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°9 de la Comisión para el Mercado Financiero.

Al 31 de diciembre de 2018 los fondos administrados por la Sociedad son:
TAM ACPI Private Debt Fondo de Inversión.
TAM ACPI II Private Debt Fondo de Inversión.
TAM Cofisa III Fondo de Inversión Privado
TAM Amengual Fondo de Inversión Privado
Tanner Cofisa IV Fondo de Inversión Privado

Al 31 de diciembre de 2017 el Fondo administrado por la Sociedad es TAM ACPI Private Debt Fondo de Inversión.

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados

2.1 Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros de Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros para negociación que son valorizados a valor razonable.

2.3 Período cubierto

Los estados de situación financiera fueron preparados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo fueron corresponden a los períodos comprendidos entre el 01 de enero y 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente.

2.4 Método de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en Unidades de Fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambio y valores de cierre, respectivamente.

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	\$	\$
Dólar observado	694,77	614,75
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14

2.5 Moneda funcional y de presentación

Los Estados Financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y utiliza el efectivo.

Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

2.6 Uso de Juicios y Estimaciones

La preparación de los Estados Financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros
- Determinación de impuestos corrientes y diferidos.

Los principales criterios aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación:

2.1 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias, además incluye en este rubro aquellas inversiones de corto plazo con vencimiento igual o menor a 90 días desde la fecha de adquisición, utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor. Estas partidas se registran al costo amortizado o valor razonable con efecto en resultados.

2.2 Activos y pasivos financieros

Activos Financieros:

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable y a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. Esta clasificación depende de la intención con que se adquirieron dichos activos.

Una entidad clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado o al valor razonable sobre la base del:

- (a) modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros, y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

- i. Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados:

Los activos financieros a valor razonable corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2018 presenta inversiones por M\$274.523, al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad no registra inversiones bajo esta categoría.

- ii. Activos financieros a costo amortizado:

Los activos financieros a costo amortizado son activos no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses y reajustes de acuerdo con los términos contractuales de la inversión.

Bajo esta categoría se presentan principalmente los pactos de compras con retroventa.

Pactos de compra con retroventa: Se efectúan operaciones de pacto de compra con retroventa como una forma de inversión. Estos acuerdos, otorgados por la contraparte, son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento, y son garantizados a través de instrumentos financieros.

La Sociedad posee inversiones en pactos con retroventa al 31 de diciembre de 2017 por M\$ 289.740.

- iii. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, corresponden a instrumentos financieros como bonos, pagarés y otros, valorizados de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre de los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 la Sociedad no registra inversiones bajo esta categoría.

Pasivos Financieros:

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, excepto por:

- (a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que sean pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumpla con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque del involucramiento continuo.

La Sociedad a la fecha de cierre de los Estados Financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable.

2.3 Otros activos no financieros corrientes

Se clasifican en este rubro gastos que se difieren.

2.4 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. No obstante, lo anterior, dado que el plazo de vencimiento de las cuentas por cobrar es muy corto y la diferencia entre el valor nominal y el valor justo no es significativa, se utilizará el valor nominal.

Bajo este rubro se presenta principalmente, la remuneración devengada por el Fondo administrado, que es cancelada trimestralmente por el Fondo a la Sociedad dentro de los primeros 10 días hábiles del primer mes del trimestre en que se haga exigible la remuneración que se deduce.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2018 mantiene un saldo de M\$ 43.601, por concepto de remuneración de administración.

En relación con el deterioro de los activos financieros, la NIIF 9 exige un modelo de pérdidas crediticias esperadas, en contraposición con el modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable

2.5 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen igualmente considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con

confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad. Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

La Sociedad considera un análisis en base a cinco pasos para determinar el reconocimiento del ingreso: (i) Identificar el contrato con el cliente. (ii) Identificar las obligaciones de desempeño del contrato. (iii) Determinar el precio de la transacción. (iv) Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y (v) Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

Bajo NIIF 15 los ingresos son reconocidos cuando o a medida que se satisfaga la obligación de desempeño comprometidos al cliente.

2.6 Distribución de dividendos

La Sociedad reconocerá una obligación por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regula la distribución de dividendos de las sociedades anónimas. En lo que se refiere a política de dividendos la Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos, esto es, que, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

2.7 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio o período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en el estado de resultados integrales o provenientes de una combinación de negocios. El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha de los estados financieros. Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros.

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 la normativa y las tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha de cierre de los estados financieros y que se esperan 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 sea probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensarse dichas diferencias.

Los activos por impuestos diferidos se revisan en cada fecha de presentación y se reducen en la medida que deja de ser probable que se realice el beneficio fiscal correspondiente; esas reducciones se reversan cuando la probabilidad de ganancias fiscales futuras mejora. La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que el Grupo espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

2.8 Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas más relevantes, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

2.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo. Cuando el valor de costo no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor de costo.

2.10 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- a) La Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- b) Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- c) El monto se pueda estimar en forma fiable.

Las provisiones se valoran por el costo de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, usando la mejor estimación de la Sociedad.

2.11 Deterioro de activos

El modelo de pérdidas crediticias esperadas exige que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, no es necesario que ocurra un evento crediticio para que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La Sociedad mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

La Sociedad reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas, para:

- los activos financieros medidos al costo amortizado.
- las inversiones de deuda medidas al valor razonable con cambios en otro resultado integral y
- cuentas por cobrar comerciales

Activos financieros

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar comerciales y activos del contrato siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Sociedad considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna);
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La Sociedad aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2018, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de los activos biológicos, propiedades de inversión, inventarios y activos por impuestos diferidos) para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. La plusvalía se prueba por deterioro cada año.

El importe 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. El valor en uso se basa en los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o UGE excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Estas pérdidas se distribuyen en primer lugar, para reducir el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo y a continuación, para reducir el importe en libros de los demás activos de la unidad, sobre una base de prorrateo.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá. Para los otros activos, una pérdida por deterioro se revierte solo mientras el importe en libros del activo no exceda al importe en libros que podría haberse obtenido, neto de amortización o depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo.

2.12 Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto del ejercicio y el número de acciones de la Sociedad a la fecha de cierre.

2.13 Bases de consolidación

De acuerdo a lo establecido en la NIIF 10, para efectos de consolidación es necesario evaluar el rol que ejerce la Administradora respecto a los Fondos que administra debiendo determinar si dicho rol es de Agente o Principal.

Esta determinación debe considerar los siguientes aspectos:

- El alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada.
- Los derechos mantenidos por otras partes.
- La remuneración a la que tiene derecho de acuerdo con los acuerdos de remuneración.
- La exposición de quien toma decisiones a la variabilidad de los rendimientos procedentes de otras participaciones que mantiene en la participada.

La Administradora gestiona y administra activos mantenidos en fondos comunes de inversión y otros medios de inversión a nombre de los inversores. La Administradora percibe una remuneración acorde al servicio prestado y de acuerdo a las condiciones de mercado. Los Fondos administrados son de propiedad de terceros y por tanto no se incluyen en el Estado de Situación Financiera de la Administradora.

La Sociedad Administradora actúa en nombre y a beneficio de los inversores, actuando en dicha relación como Agente. Bajo dicha categoría y según lo dispone en la norma ya mencionada, no controla dichos Fondos cuando ejerce su autoridad para tomar decisiones. Por lo tanto, al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. actúa como Agente en relación a los Fondos y, por ende, no realiza consolidación de Estados Financieros con ninguno de los Fondos administrados.

Nota 3 – Nuevos pronunciamientos contables

3.1 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

Normas e interpretaciones que han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

- a) **Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 01 de enero de 2018**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Enmiendas a NIIFs	
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 9

La Sociedad aplicó anticipadamente NIIF 9, Instrumentos Financieros (emitida en noviembre de 2009, modificada en junio de 2010 y diciembre de 2011) según lo requerido por la Comisión para el mercado financiero en el oficio circular N°615. Posteriormente se introdujeron modificaciones en noviembre 2013 (se incluye nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, entre otros) y julio de 2014 (proporciona una guía sobre la clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013). NIIF 9 Instrumentos Financieros, incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilización del deterioro y cambios en la contabilidad de coberturas.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 9 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

NIIF 15

La Sociedad ha adoptado la Norma NIIF 15 usando el método del efecto acumulado (sin soluciones prácticas), reconociendo el efecto de la aplicación inicial de esta norma en la fecha de aplicación inicial (es decir, el 1 de enero de 2018).

La aplicación de la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, no generó efectos patrimoniales producto de su aplicación, por lo tanto, la información revelada al 31 de diciembre de 2017 no ha sido reexpresada en los presentes estados financieros.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 15 no generó efectos patrimoniales en los estados financieros de la Sociedad.

b) Nuevos pronunciamientos contables:

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: <i>Arrendamientos</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha.
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Nuevas Interpretaciones	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIF	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, <i>Beneficios a Empleados</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidados</i> , y NIC 28, <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> : Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2015-2017. Modificaciones a NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a las referencias en el <i>Marco Conceptual para la Información Financiera</i> .	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Enmiendas a la definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.

NIIF 16

La Administración de la Sociedad estima que, salvo la adopción de la NIIF 16, las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

La Sociedad ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros en un activo por derecho de uso igual al pasivo por arrendamientos por un monto de M\$ 59.478. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que las nuevas normas contables están sujetas a cambio hasta que la Sociedad presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial. La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

Nota 4 – Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido aplicadas uniformemente en comparación con los estados financieros terminados el año anterior. Esto incluye la adopción de nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018, descritas en la Nota 3.1 a) Aplicación de nuevas normas emitidas vigente y no vigentes, que han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes Estados Financieros. La adopción de estas nuevas Normas no tuvo impactos significativos en los Estados Financieros

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no han ocurrido cambios contables significativos en relación al período anterior, que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 – Administración de Riesgos

Los riesgos financieros a los cuales la Sociedad está expuesta son:

Riesgo de mercado
Riesgo de crédito
Riesgo de liquidez

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado corresponde a la incertidumbre financiera a la que se expone la Sociedad, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes para su desempeño financiero. El objetivo de la Sociedad es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de crédito

En su actividad de inversión la Sociedad invierte en instrumentos financieros e incurre en el riesgo de no pago del emisor de dicha obligación (Riesgo Crediticio). Por otro lado, en el proceso de inversión y desinversión la Sociedad interactúa con distintas contrapartes e incurre en el riesgo de que esas contrapartes no cumplan con sus obligaciones financieras (Riesgo de Contraparte).

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad posee instrumentos financieros (fondos mutuos) por M\$ 274.523.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Sociedad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros, que son liquidadas entregando efectivo u otro activo financiero, o que estos últimos deban liquidarse de manera desventajosa para la Sociedad para poder cumplir con dichas obligaciones.

Nota 6- Clasificación de Instrumentos Financieros

Los Estados Financieros se agrupan de acuerdo, al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Detalle	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	280.292	-	280.292
Otros activos financieros corrientes	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	54.183	54.183
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Total	280.292	54.183	334.475

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Detalle	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	10.053	10.053
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Total	-	10.053	10.053

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017:

Detalle	financieros a valor razonable	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	6.878	-	6.878
Otros activos no financieros no corrientes	-	289.740	289.740
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	943	943
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.869	2.869
Total	6.878	-	293.552

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017:

Detalle	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	3.509	3.509
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Total	-	3.509	3.509

Nota 7 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Bancos	5.769	6.878
Fondos Mutuos	274.523	-
Total	280.292	6.878

Nota 8- Otros activos financieros, corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2018, no existe saldo por este concepto.

Detalle	A valor razonable	A costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales			
Derechos sobre títulos por venta con pactos	-	289.740	289.740
	-	-	-
Total	-	289.740	289.740

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros que posee en los siguientes niveles:

Nivel 1: Precios observables en mercados activos para el mismo instrumento o transacción específica a ser valorizada.

Nivel 2: No existen cotizaciones de mercado para el instrumento específico, o los precios observables son esporádicos. Para los instrumentos clasificados en este nivel la valuación se realiza en base a la inferencia a partir de factores observables, es decir, precios cotizados para instrumentos similares en mercados activos.

Detalle	Nivel 1		Nivel 2	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inversiones en pactos	-	289.740	-	-

Nota 9- Otros activos no financieros.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Seguros	-	207
Total	-	207

Nota 10- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2.4 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneración Fondos Inversión	43.601	943
Otros	10.582	-
Total	54.183	943

(1) El flujo de vencimientos de este rubro se muestra en nota 19.

Nota 11- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El detalle de los saldos y transacciones realizadas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se indican en los cuadros siguientes:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre prod. agrop.	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	15	4.057.282	1.924	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra prod. ag.	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	40	85.213	-	-	-
FFMM	3	309.774	-	-	-
Arriendo oficinas	12	5.864	(5.864)	-	-
Otros	25	20.521	(18.662)	-	-
Total	95	4.478.654	(22.602)	-	-

Al 31 de diciembre de 2017:

Rut	Sociedad	Descripción de transacción	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
76.691.184-6	TAM ACPI PRIVATE DEBT FONDO DE INVERSION	Otros	-	2.869
TOTAL			-	2.869

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

El detalle por cada entidad relacionadas se presenta de acuerdo con el siguiente cuadro:

Tanner Corredores de Bolsa S.A.

Rut: 80.962.600-8

Naturaleza de la relación: Controlador común

Al 31 de diciembre de 2018 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre prod. agrop.	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	15	4.057.282	1.924	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra prod. ag.	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	40	85.213	-	-	-
FFMM	3	309.774	-	-	-
Arriendo oficinas	12	5.864	(5.864)	-	-
Otros	12	11.643	(9.784)	-	-
Total	82	4.469.776	(13.724)	-	-

Tanner Servicios Financieros S.A.

Rut: 96.667.560-8

Naturaleza de la relación: Controlador

Al 31 de diciembre de 2018 Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre prod. agrop.	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra prod. ag.	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
FFMM	-	-	-	-	-
Arriendo oficinas	-	-	-	-	-
Otros	7	1.190	(1.190)	-	-
Total	7	1.190	(1.190)	-	-

Tanner Investment SpA
Rut: 76.047.709-5
Naturaleza de la relación: Controlador común.

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo (repos)	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre prod. agrop.	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra prod. ag.	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra TRP	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento venta con retrocompra IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos derivados del mercado de productos	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados del mercado de valores	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
FFMM	-	-	-	-	-
Arriendo oficinas	-	-	-	-	-
Otros	6	7.688	(7.688)	-	-
Total	6	7.688	(7.688)	-	-

Al 31 diciembre de 2017, no se presentan movimientos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen saldos ni transacciones con otras empresas relacionadas.

c) Remuneraciones del Personal Clave (*)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	Saldos al	
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneración	63.205	60.544
Compensaciones	2.204	1.146
Total	65.409	61.690

(*) Se refiere a personal clave a Gerentes y subgerentes.

Nota 12- Impuesto a las ganancias, impuestos diferidos e impuestos corrientes

a) Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	-	16
Remanente crédito fiscal	-	1.061
Impuesto al valor agregado, neto	-	315
Totales	-	1.392

b) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Impuesto al valor agregado, neto	6.719	-
Provisión impuesto a la renta	1	-
Totales	6.720	-

c) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo es el siguiente:

Activos y Pasivos por impuestos diferidos	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión vacaciones	1.282	460
Provisiones varias	6.005	-
Perdida tributaria	20.085	25.139
Gastos diferidos	(174)	(56)
Activo por impuestos diferidos, neto, total	27.198	25.543

d) Composición del gasto por impuesto a la renta:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Gasto tributario comercial (provisión impuesto)	(175)	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	1.829	25.543
Totales	1.654	25.543

e) Conciliación de tasa efectiva:

Tasa Efectiva	Tasa Efectiva 31.12.2018	31.12.2018 M\$	Tasa Efectiva 31.12.2017	31.12.2017 M\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuesto		3.975		(89.133)
Gasto por impuesto utilizando tasa legal	27%	(1.073)		
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales*	15%	(581)	29%	25.543
Totales	42%	(1.654)	29%	25.543

* Corrección monetaria patrimonio tributario y diferencia cambio de tasa saldo inicial

Nota 13- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos son los siguientes:

Detalle	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Retenciones del personal	2.658	1.805
Vacaciones del personal	4.746	1.704
Cuentas por pagar	2.649	-
Total	10.053	3.509

Debido a la naturaleza de los conceptos incluidos en esta cuenta, no existen partidas que correspondan a préstamos u obligaciones que deban ser detalladas como pasivos financieros de acuerdo a lo requerido en NIIF 7 (complementado por oficio circular N° 595 de 2010). El saldo total de este rubro corresponde a transacciones comerciales habituales cuyo vencimiento es inferior a tres meses.

Nota 14- Otras provisiones a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos son los siguientes:

Detalle	Saldos al	
	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Auditoria	-	6.700
Bono gestión	22.242	-
Otras provisiones	-	320
Total	22.242	7.020

Nota 15 – Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a M\$ 378.393 representado por 13.120 acciones.

Detalle	N° acciones	
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	13.120	10.000
Emisión de acciones del ejercicio	-	3.120
Saldo final	13.120	13.120

Capital (monto - M\$)

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
UNICA	378.393	378.393

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los accionistas es la siguiente:

Accionistas

Razón Social	N° de acciones pagadas	% de participación
Tanner Servicios Financieros S.A.	13.119	99,99%
Tanner Leasing S.A.	1	0,01%

b) Resultados acumulados

Ganancia (pérdidas) acumuladas	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(60.868)	2.722
Resultado del período	5.629	(63.590)
Total Ganancia (pérdidas) acumuladas	(55.239)	(60.868)

c) Dividendos

El artículo N°79 de la ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo que los estatutos determinen otra cosa, las sociedades anónimas cerradas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se ha registrado una provisión por dividendo mínimo.

d) Patrimonio mínimo

El patrimonio de la Sociedad, de conformidad con lo dispuesto en la ley 20.712, artículo 4, literal c) al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	31-12-2018		31-12-2017	
	UF	M\$	UF	M\$
PATRIMONIO MINIMO				
Literal c) del Artículo 4 Ley 20.712	10.000,00	275.658	10.000,00	267.981
PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD	11.661,75	321.465	11.848,77	317.525

Con fecha 29 de junio de 2017, en junta extraordinaria de accionistas de la sociedad, aprobaron aumentar el capital de la Sociedad en M\$90.000, y se presenta a la Comisión para el Mercado Financiero para su aprobación conforme lo establece el artículo 127 de la Ley N°18.046. Con fecha 10 de noviembre de 2017, según resolución exenta n°5454, aprueba reforma de estatutos de la Sociedad, acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada el 1 de septiembre 2017.

Nota 16 – Ingresos de actividades ordinarias y Costos de ventas

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneración FI	222.137	792
Total	222.137	792

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

Detalle	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	(22.406)	(4.800)
Total	(22.406)	(4.800)

Nota 17 – Gasto de administración

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	Saldos al	
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Personal	131.766	71.527
Servicios profesionales	43.643	8.461
Servicios de administración	8.878	-
Arriendo de oficina	5.864	5.742
Gastos de representación	3.273	-
Legales y notariales	2.021	2.371
Gastos bancarios	2.522	372
Otros	2.070	2.219
Seguros	1.400	1.548
Gastos de informática y comunicaciones	987	1.920
Total	202.424	94.160

Nota 18 – Ingresos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	Saldos al	
	31.12.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Intereses por depósito a plazo	5.356	1.862
Interes por pactos	1.316	7.161
Total	6.672	9.023

Nota 19- Vencimiento de activos y pasivos

	hasta 90 días		Más 91 días hasta un año	
	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$	31.12.2018 M\$	31.12.2017 M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalente al efectivo	280.292	6.878	-	-
Otros activos financieros corrientes	-	289.740	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	-	207	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	54.183	943	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.869	-	-
Activos por impuestos	-	1.392	-	-
Total	334.475	302.029	-	-
PASIVOS				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	10.053	3.509	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	22.242	7.020	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	6.720	-	-	-
Total	39.015	10.529	-	-

Nota 20 – Contingencias y Compromisos

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N°20.712, la Sociedad, ha designado al Banco de Chile como representante del beneficiario de la garantía que se ha constituido y en tal carácter se ha tomado la póliza de garantía N°217102036, a nombre de TAM ACPI Private Debt Fondo de Inversión por un monto en UF de 10.000, con vencimiento al 10 de enero de 2018. Con fecha 10 de enero de 2018 fue suscrita renovación de póliza de garantía bajo N°218100212 con vencimiento al 10 de enero de 2019. Además, se ha tomado la póliza de garantía N°218113453 a nombre de TAM ACPI Private Debt II Fondo de Inversión por un monto de UF 10.000, con vigencia desde el 11 de octubre de 2018 hasta el 10 de enero de 2019.

Nota 21 – Sanciones

Durante el período finalizado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 22 – Hechos Relevantes

Con fecha 23 de agosto de 2018 en sesión extraordinaria se acordó la creación de nuevo Fondo de Inversión, TAM ACPI Private Debt II y emisión de cuotas para dicho fondo.

Con fecha 27 de julio de 2018 en sesión ordinaria se aprobó la creación de un nuevo Fondo de Inversión, Tanner Cofisa IV Fondo de Inversión Privado.

Con fecha 24 de mayo de 2018 en sesión ordinaria se aprobó la creación de un nuevo Fondo de Inversión, TAM Amengual Fondo de Inversión Privado.

Con fecha 12 de marzo de 2018 en sesión extraordinaria se acordó la creación de nuevo Fondo de Inversión Privado TAM Cofisa III y emisión de cuotas para dicho fondo.

Con fecha 26 de abril de 2018 en junta ordinaria de accionistas de la Sociedad, fue aprobado cambio en directorio, quedando compuesta como sigue:

Cargo	Nombre	C.I.
Presidente	Pablo Andrés Diez Torres	12.852.447-9
Director	Juan Pablo Carreño Cea	11.664.511-4
Director	Michael Mark Clark Varela	13.549.745-2
Director	Jorge Manuel Morgado Astorquiza	8.572.190-9
Director	José Alberto Burgueño Merino	15.617.573-0
Gerente General	Francisco Mellado Calderón	10.663.996-5

Al 31 de diciembre de 2018, a juicio de la Administración, no existen más hechos relevantes que deban ser revelados en estos estados financieros.

Nota 23 – Hechos Posteriores

Con fecha 31 enero de 2019, la Sociedad ha tomado conocimiento y acepta la renuncia a su cargo de Director don José Alberto Burgueño Merino, designando como miembro provisorio del mismo a don Roberto Baraona Undurraga.

Con fecha 10 de enero de 2019, se han renovado la póliza de garantía a nombre de TAM ACPI Private Debt II Fondo de Inversión por un monto de UF 10.000, con vigencia hasta el 10 de enero de 2020. A su vez se renovó la póliza de garantía a nombre de TAM ACPI Private Debt I Fondo de Inversión con vigencia hasta el 10 de enero de 2020.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se han presentado otros hechos posteriores.