

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

Estados Financieros Intermedios al 30 de junio de 2019 y 2018
y por los períodos de seis y tres meses terminados
al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de Revisión del Auditor Independiente)

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

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes
Estados Intermedios de Situación Financiera
Estados Intermedios de Resultados Integrales
Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados Intermedios de Flujos de Efectivo Método Directo
Notas a los Estados Financieros Intermedios

\$: 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



Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

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

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

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

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

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

Otros asuntos – Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 12 de febrero de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 de Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Otros asuntos – Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018

De acuerdo a instrucciones de la Norma de Carácter General N°431 de la Comisión para el Mercado Financiero de fecha 12 de febrero de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por el período de tres y seis meses terminado al 30 de junio de 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período seis meses terminado a dicha fecha, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios, no fueron revisados por nosotros ni por otros auditores y se presentan, únicamente, para efectos comparativos para que estén de acuerdo con NIC 34, "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Danissa Castillo G.
Santiago, 22 de agosto de 2019

KPMG Ltda.

INDICE

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA	6
ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES	8
ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	9
ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO	10
Nota 1 - Antecedentes de la Institución	11
Nota 2 – Principales criterios contables aplicados	11
Nota 3 – Nuevos pronunciamientos contables	21
Nota 4 – Cambios Contables	23
Nota 5 – Administración de Riesgos	24
Nota 6- Clasificación de Instrumentos Financieros	25
Nota 7 – Efectivo y Equivalente al Efectivo	26
Nota 8- Otros activos no financieros, corrientes	26
Nota 9- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	26
Nota 10- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	27
Nota 11- Propiedades, planta y equipo	31
Nota 12- Impuesto a las ganancias, impuestos diferidos e impuestos corrientes	31
Nota 13- Otros pasivos financieros corrientes	32
Nota 14- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	33
Nota 15- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	33
Nota 16- Otros pasivos financieros no corrientes	33
Nota 17 – Patrimonio	34
Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias y Costos de ventas	35
Nota 19 – Gasto de administración	35
Nota 20 – Ingresos financieros	36
Nota 21- Vencimiento de activos y pasivos	36
Nota 22 – Contingencias y Compromisos	36
Nota 23 – Medio Ambiente	37
Nota 24 – Sanciones	37
Nota 25 – Hechos Relevantes	37
Nota 26 – Hechos Posteriores	37

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2019 ((No Auditado) y 31 de diciembre 2018

ACTIVOS	Notas	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	291.915	280.292
Otros activos financieros corrientes		-	-
Otros activos no financieros, corrientes	8	10.846	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	9	52.488	54.183
Activos por impuestos corrientes	12	1.381	-
Total Activos Corrientes		356.630	334.475
Activos No Corrientes			
Propiedades, planta y equipo	11	26.112	-
Otros activos no financieros no corrientes		502	496
Activos por impuestos diferidos	12	29.587	27.198
Total Activos No Corrientes		56.201	27.694
TOTAL ACTIVOS		412.831	362.169

Las notas N°1 a 26 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de junio de 2019 (No auditado) y 31 de diciembre 2018

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Notas	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	13	5.340	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	14	19.683	10.053
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	10	22.486	-
Otras provisiones a corto plazo		4.030	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	15	12.375	22.242
Pasivos por impuestos corrientes	12	6.346	6.720
Total Pasivos Corrientes		70.260	39.015
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	20.001	-
Total Pasivos No Corrientes		20.001	-
TOTAL PASIVOS		90.261	39.015
Capital emitido	17	378.393	378.393
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	(55.823)	(55.239)
Total Patrimonio		322.570	323.154
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		412.831	362.169

Las notas N°1 a 26 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditado)

Estado de Resultados

	Notas	Períodos		Trimestres	
		01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	214.247	51.991	106.907	51.624
Costo de ventas	18	(11.925)	(9.531)	(6.579)	(5.502)
Ganancia bruta		202.322	42.460	100.328	46.122
Otras Partidas de Operación					
Otros ingresos, por función		-	7	-	4
Gastos de administración	19	(208.454)	(80.125)	(122.075)	(45.561)
Ingresos financieros	20	3.668	3.533	1.872	1.571
Gastos financieros		(399)	-	(291)	-
Resultado por unidades de reajuste		64	16	10	5
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		(2.799)	(34.109)	(20.156)	2.141
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	12	2.215	10.536	6.901	1.456
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		(584)	(23.573)	(13.255)	3.597
GANANCIA (PÉRDIDA)		(584)	(23.573)	(13.255)	3.597

Estado de Otros Resultados Integrales

	01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)	(584)	(23.573)	(13.255)	3.597
Otros Resultados Integrales				
Activos financieros a valor razonable por patrimonio	-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	(584)	(23.573)	(13.255)	3.597

Las notas N°1 a 26 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)

	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 01.01.2019	378.393	-	(55.239)	323.154	-	323.154
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	(584)	(584)	-	(584)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(584)	(584)	-	(584)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(584)	(584)	-	(584)
Saldo Final al 30.06.2019	378.393	-	(55.823)	322.570	-	322.570

	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						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)	-	-	(23.573)	(23.573)	-	(23.573)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(23.573)	(23.573)	-	(23.573)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(23.573)	(23.573)	-	(23.573)
Saldo Final al 30.06.2018	378.393	-	(84.441)	293.952	-	293.952

Las notas N°1 a 26 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedios

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS INTERMEDIOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Al 30 de junio de 2019 y 2018 (No auditados)

	01.01.2019	01.01.2018
Estado de Flujo de Efectivo Directo	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	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	270.293	57.942
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(74.206)	(29.756)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(110.838)	(53.352)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(61.574)	(4.941)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	23.675	(30.107)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Pago a empresas relacionadas	(15.778)	289.741
Intereses recibidos	3.668	3.533
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(12.109)	293.274
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(9.618)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	-	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	-	(9.618)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	11.565	253.549
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	58	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	11.623	253.549
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del período	280.292	6.878
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del período	291.915	260.427

Las notas N°1 a 26 adjuntas forman parte integral de los presentes estados financieros intermedio

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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 (CMF) 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 (CMF).

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%

Al 30 de junio de 2019 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
TAM NREP NSF IV Fondo de Inversión

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados

2.1 Bases de preparación y presentación

Los presentes estados financieros intermedios de Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden al período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2019 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, los cuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

El Directorio de la Sociedad ha tomado conocimiento y ha aprobado los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2019 en su sesión ordinaria con fecha 22 de agosto de 2019.

2.2 Bases de medición

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.3 Período cubierto

Los estados intermedios de situación financiera fueron preparados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Los estados intermedios de resultados integrales intermedios, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, fueron preparados por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

2.4 Moneda extranjera y 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 reajuste de cierre, respectivamente.

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	\$	\$	\$
Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$)	679,15	694,77	651,21
Unidad de Fomento (UF)	27.903,30	27.565,79	27.158,77

2.5 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros intermedios 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.
- Estimación de vidas útiles (propiedad, planta y equipos)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.7 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.

2.8 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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, acordados con las contrapartes, son valorizados de acuerdo a la tasa de interés pactada del contrato, se devengan diariamente hasta su vencimiento, y son garantizados con instrumentos financieros.

- 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no registra inversiones bajo esta categoría.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.8 Activos y pasivos financieros, continuación

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.

2.9 Otros activos no financieros corrientes

Se clasifican en este rubro gastos que se difieren.

2.10 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, las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados, que son pagada trimestralmente por los Fondos 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 30 de junio de 2019 mantiene un saldo de M\$41.282 (M\$43.601 al 31 de diciembre de 2018) por concepto de remuneración de administración (ver nota 9).

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 30 de junio de 2019, las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.11 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 fiablemente, 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 alto grado de seguridad, al igual que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla. 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 desempeño.

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

2.12 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.

2.13 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.13 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

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 la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.17 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 Sociedad 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 Sociedad 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 a la Sociedad, sin recurso por parte de la Sociedad a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); y
- 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 30 de junio de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.17 Deterioro de activos, continuación

Activos no financieros

En cada fecha de presentación, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos no financieros (distintos de las propiedades de inversión, activos por impuestos diferidos, entre otros) 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.

2.18 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.19 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 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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

2.20 Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos adquirida se emplea en el giro de la Sociedad y se reconoce inicialmente a su costo. La medición posterior de los mismos se realiza de acuerdo, a NIC 16 mediante el método del costo menos la correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiere. El resto de la propiedad, planta y equipos tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, son valorados a su costo histórico menos la correspondiente depreciación y las pérdidas por deterioro. Las depreciaciones son aplicadas en forma lineal, considerando los años de vida útil para cada tipo de bien.

La Administración revisa las vidas útiles estimadas de la propiedad, planta y equipos al final de cada ejercicio anual. Durante el período, la Administración ha determinado que no existen cambios significativos en las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos.

Vida útil asignada a bienes de la Propiedad, planta y equipos:

Detalle	Vida útil o tasa de depreciación (en años)	
	Mínima	Máxima
Equipos computacionales	1	3
Derecho de uso (*)	2	5

(*) La vida útil se extiende por la vigencia del contrato de arriendo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.21 Arrendamientos

Los bienes recibidos en arriendo, en los que se transfieren a la Sociedad los riesgos y beneficios significativos característicos del activo arrendado, se consideran de arrendamiento financiero, registrando al inicio del período de arrendamiento el activo y la deuda asociada, por el importe del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de las cuotas mínimas pactadas, si fuera inferior. Al 30 de junio de 2019, la Sociedad mantiene contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario.

La Sociedad presenta sus activos por Derecho de Uso dentro del rubro Propiedades, planta y equipos, ya que, de haber correspondido la propiedad de los activos subyacentes, se incluirían dentro del rubro Propiedades, planta y equipos. En cuanto al Pasivo por Arrendamiento, es presentado como parte de los Pasivos Financieros, ya que el Pasivo por Arrendamiento posee monto, tasa y plazo, cumpliendo de esta manera las condiciones de pasivo financiero. Si los activos por Derecho de Uso cumplen la definición de propiedades de inversión, la Sociedad aplicará el tratamiento contable y los requerimientos de información a revelar definidos en la NIC 40, y se presentarían en el rubro Propiedades de Inversión.

La Sociedad reconoce un activo por Derecho de Uso y un Pasivo por Arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por Derecho de Uso se mide inicialmente al costo, y posteriormente al costo menos cualquier depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del Pasivo por Arrendamiento. La depreciación es determinada en base a los requerimientos de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, y la amortización es registrada en el estado de resultado integral, en el rubro Gastos de Administración. Las pérdidas por deterioro de valor son determinadas por lo requerido en la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos, ajustando el valor determinado contra el resultado del ejercicio en el rubro Otros egresos.

Si el arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente al arrendatario al fin del plazo del arrendamiento o si el costo del activo por Derecho de Uso refleja que el arrendatario ejercerá una opción de compra, el arrendatario depreciará el activo por Derecho de Uso desde la fecha de comienzo de este, hasta el final de la vida útil del activo subyacente. En otro caso, el arrendatario depreciará el activo por Derecho de Uso desde la fecha de comienzo hasta el final de la vida útil del activo cuyo derecho de uso tiene; o hasta el final del plazo del arrendamiento, lo que tenga lugar primero.

El Pasivo por Arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se cancelan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Sociedad. En general, la Sociedad utiliza su tasa de endeudamiento incremental como tasa de descuento.

El Pasivo por Arrendamiento se incrementa posteriormente por el costo de intereses sobre el Pasivo por Arrendamiento y se reduce por el pago del arrendamiento realizado. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o según corresponda, cambios en la evaluación de si una opción de compra o extensión es razonablemente segura de ser ejercida o una opción de terminación es razonablemente segura de no ser ejercida; como también un pasivo por arrendamiento puede ser modificado por un cambio en la estimación inicial de los plazos del contrato.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 2 – Principales criterios contables aplicados, continuación

2.21 Arrendamientos, continuación

Los costos financieros por intereses se cargan en la cuenta de resultados a lo largo de la vida del contrato. La depreciación de estos activos está incluida en el total de la depreciación del rubro Propiedades, planta y equipos.

Nota 3 – Nuevos pronunciamientos contables

3.1 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes

A la fecha de emisión de estos estados financieros intermedios, se han publicado nuevas enmiendas, normas, mejoras e interpretaciones contables.

Estas normas, interpretaciones y enmiendas son de aplicación obligatoria a partir de la fecha indicada a continuación:

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 2019.**

Normas, interpretaciones y enmiendas	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Nuevas NIIF	
NIIF 16 Arrendamientos	01.01.2019
CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	01.01.2019
Enmiendas a NIIFs	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos.	01.01.2019
NIIF 9: Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa	01.01.2019
NIC 19: Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones	01.01.2019
Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).	01.01.2019

NIIF 16

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte. La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del 1 de enero de 2019.

Aunque la NIIF 16 no modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición. Respecto al tratamiento contable para el arrendado y el arrendatario la nueva norma establece lo siguiente:

i) Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho del uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos igual o menor a US\$ 5.000 y arrendamientos de corto plazo (igual o menor a 12 meses).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 3 – Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

ii) Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador seguirá clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

La Sociedad llevó a cabo un proceso de implementación para evaluar el impacto de la NIIF 16 en sus estados financieros. Dicha evaluación, requirió aplicar juicio profesional y realizar supuestos, los cuales se resumen a continuación:

i) Análisis de los contratos de arrendamiento formalizados por la Sociedad, con el objetivo de identificar si éstos están dentro del alcance de la norma.

ii) Análisis de los contratos de arrendamiento que pudieran acogerse a la exención de aplicación de esta Norma por corresponder a contratos con vencimiento inferior a 12 meses o que tienen activos subyacentes de bajo valor individual, como ejemplo: arrendamiento de ciertos equipos de oficina (computadoras personales, impresoras y fotocopiadoras) que se consideran de bajo valor.

iii) Estimación de los plazos de arrendamiento, en función del período no cancelable y de los períodos cubiertos por las opciones de renovación cuyo ejercicio sea potestad de y se considere razonablemente cierto.

iv) Estimación de la tasa de descuento para calcular el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento. Esta es igual a la tasa incremental de los préstamos del arrendatario, cuando la tasa de interés implícita en el arrendamiento no se puede determinar fácilmente. Para la transición, la Sociedad ha utilizado la tasa de endeudamiento incremental a partir del 1 de enero de 2019, definida esta como la tasa de interés que tendría que pagar por pedir prestado en un plazo similar, y con una garantía similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar.

v) Al medir los pasivos por arrendamientos que se clasificaban como arrendamientos operativos, la Sociedad descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de endeudamiento incremental al 1 de enero de 2019.

La aplicación de los nuevos requerimientos de la NIIF 16, generó un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento por M\$ 26.233 al 1 de enero de 2019.

Los juicios importantes emitidos por la administración al aplicar las políticas contables de la compañía y las fuentes clave de incertidumbre de estimación fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros anuales, excepto por los nuevos juicios significativos relacionados con la contabilidad del arrendatario según la NIIF 16.

A partir del 1 de enero de 2019 entrarán, en vigencia otras nuevas normas, pero no tendrán un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 3 – Nuevos pronunciamientos contables, continuación

3.1 Aplicación de nuevas normas vigentes y no vigentes, continuación

b) Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 17: <i>Contratos de Seguro</i>	01.01.2022
Enmiendas a NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Indefinida
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF	01.01.2020
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	01.01.2020
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	01.01.2020

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 2019, descritas en la Nota 3.1 a), las cuales han sido emitidas y revisadas por la Administración de la Sociedad en los presentes estados financieros.

Con fecha 1 de enero de 2019 la Sociedad adoptó la NIIF 16 Arrendamientos. Estos estados financieros, son el primer conjunto de estados financieros en el que se ha aplicado la NIIF 16. Los cambios a las políticas contables importantes se describen en la nota 2. La Sociedad ha determinado que aplicará el método de transición retrospectivo modificado, mediante el cual no se requiere la re-expresión de períodos comparativos y se presenta el efecto acumulado de la aplicación inicial de la Norma como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) en la fecha de aplicación inicial, lo que implicó el levantamiento de un activo por derecho de uso y una obligación por financiamiento por el mismo valor de M\$ 26.233. El activo por derecho de uso se clasifica dentro del rubro propiedad, planta y equipos detallado en Nota 11 correspondiente a los flujos de pagos futuros que provienen de dicho contrato traídos a valor presente a una tasa de descuento y la obligación financiera de corto y largo plazo, se detallan en Nota 13 y 16 respectivamente.

Durante el período terminado al 30 de junio de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros intermedios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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 30 de junio de 2019, la Sociedad posee instrumentos financieros (fondos mutuos) por M\$ 278.192 (M\$ 274.523 al 31 de diciembre de 2018).

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.

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad posee efectivo y equivalente en efectivo por M\$ 291.915 y liquidez corriente de 5,08 veces (efectivo y efectivo equivalente por M\$ 280.292 y liquidez corriente de 8,57 veces al 31 de diciembre de 2018).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 6- Clasificación de Instrumentos Financieros

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

Al 30 de junio de 2019:

Activos financieros

Detalle	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	291.915	291.915
Otros activos no financieros, corrientes	-	10.846	10.846
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	52.488	52.487
Total	-	355.249	355.248

Pasivos financieros

Detalle	Pasivos financieros a valor razonable por resultados	Pasivos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros, corriente	-	5.340	5.340
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	-	19.683	19.680
Cuentas por pagar entidades relacionadas	-	22.486	22.488
Otros pasivos financieros, no corrientes	-	20.001	20.001
Total	-	67.510	67.509

Al 31 de diciembre de 2018:

Activos financieros

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 no financieros no corrientes	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	54.183	54.183
Total	-	334.475	334.475

Pasivos financieros

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 7 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre 2018, el detalle es el siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Bancos	13.723	5.769
Fondos Mutuos	278.192	274.523
Total	291.915	280.292

Nota 8- Otros activos no financieros, corrientes

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Seguros	1.729	-
Otros gastos anticipados	9.117	-
Total	10.846	-

Nota 9- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 2.10 al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Remuneración Fondos de Inversión	41.282	43.601
Otros (*)	11.206	10.582
Total	52.488	54.183

(*) Otros saldos por cobrar con los Fondos administrados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 10- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

El detalle de los saldos y transacciones realizadas con entidades relacionadas al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de junio de 2019					
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	72	136.355	-	-	22.486
FFMM	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	8	9.659	8.117	-	-
Otros	18	11.688	(5.724)	-	-
Total	98	157.702	2.393	-	22.486

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2018					
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)	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 10- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

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**

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de junio de 2019					
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	31	113.869	-	-	-
FFMM	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	8	9.659	8.117	-	-
Otros	6	2.982	2.982	-	-
Total	45	126.510	11.099	-	-

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2018					
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)	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 10- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

Tanner Servicios Financieros S.A.

Rut: 96.667.560-8

Naturaleza de la relación: Controlador

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al 30 de junio de 2019					
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	41	22.486	-	-	22.486
FFMM	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	-	-	-	-	-
Otros	6	1.020	(1.020)	-	-
Total	47	23.506	(1.020)	-	22.486

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Al 31 de diciembre de 2018					
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)	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 10- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas, continuación

Tanner Investments SpA

Rut: 76.047.709-5

Naturaleza de la relación: Controlador común.

Al 30 de junio de 2019	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	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	-	-	-	-	-
Otros	6	7.686	(7.686)	-	-
Total	6	7.686	(7.686)	-	-

Al 31 de diciembre de 2018	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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no existen saldos ni transacciones con otras empresas relacionadas.

a) Remuneraciones del Personal Clave (*)

Al 30 de junio de 2019 y 30 de junio de 2018, el saldo es el siguiente:

Detalle	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$
Remuneración	80.992	30.549
Compensaciones	31.572	1.068
Totales	112.564	31.617

(*) Personal clave se refiere a Gerentes y Subgerentes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 11- Propiedades, planta y equipo

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

Al 30 de junio de 2019

Detalle	Equipos computacionales	Activo Derecho de uso	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019 (*)	-	26.233	26.233
Adiciones del ejercicio	1.432	-	1.432
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
Ajustes/reclasificaciones	-	1.719	1.719
Saldo bruto al 30.06.2019	1.432	27.952	29.384
Depreciación del ejercicio	(477)	(2.795)	(3.272)
Depreciación acumulada	-	-	-
Saldo depreciación al 30.06.2019	(477)	(2.795)	(3.272)
Valor neto al 30.06.2019	955	25.157	26.112

(*) Corresponde al efecto de primera aplicación de NIIF16, descrito en Nota 2.21

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

a) Impuestos por cobrar

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo es el siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Impuesto por recuperar	1.381	-
Totales	1.381	-

b) Impuestos por pagar

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo es el siguiente:

Detalle	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Impuesto al valor agregado, neto	6.346	6.719
Provisión de impuesto a la renta	-	1
Totales	6.346	6.720

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

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

c) Impuestos diferidos:

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el saldo es el siguiente:

Activos y Pasivos por impuestos diferidos	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	3.629	1.282
Provisiones Varias	3.488	6.005
Pérdida tributaria	25.348	20.085
Derecho de uso (NIIF 16)	50	-
Gastos diferidos	(2.928)	(174)
Total activos por impuestos diferidos, neto, total	29.587	27.198

d) Composición del gasto por impuesto a la renta:

Detalle	01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto tributario comercial (provisión impuesto)	-	-	-	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	2.215	10.536	6.901	1.456
Totales	2.215	10.536	6.901	1.456

e) Conciliación de tasa efectiva:

Tasa Efectiva	Tasa	01.01.2019	Tasa	01.01.2018	Tasa	01.04.2019	Tasa	01.04.2018
	Efectiva	30.06.2019	Efectiva	30.06.2018	Efectiva	30.06.2019	Efectiva	30.06.2018
	01.01.2019	M\$	01.01.2018	M\$	01.04.2019	M\$	01.04.2018	M\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuesto		(2.799)		(34.109)		(20.156)		2.141
Gasto por impuesto utilizando tasa legal	27%	756	27%	9.209	27%	5.442	27%	(578)
Otros incrementos (decrementos) en cargo por imptos legales*	52%	1.459	4%	1.327	7%	1.459	(95%)	2.034
Totales	79%	2.215	31%	10.536	34%	6.901	(68%)	1.456

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

Nota 13- Otros pasivos financieros corrientes

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 30 de junio de 2019:

Detalle	Valores contables al 30-06-2019				Flujos no descontados al 30-06-2019			
	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$	0 - 3 meses M\$	3 - 6 meses M\$	6 - 12 meses M\$	Total M\$
TANNER ASSET MANAGEMENT AGF S.A.	1.320	1.330	2.690	5.340	1.507	1.507	3.014	6.028

En este rubro se presenta el pasivo por arrendamiento a corto plazo de acuerdo a lo descrito en Nota 4, por concepto de primera aplicación de NIIF 16.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 13- Otros pasivos financieros corrientes, continuación

A continuación, se presenta la apertura de las obligaciones por arrendamiento y sus efectos en los presentes estados financieros:

Detalle	Cargo por depreciación M\$	Gastos por Interés M\$	Gasto NIIF 16.6		Ingresos por arrendamientos M\$	Salida de efectivo M\$
			Monto M\$	Duración M\$		
TANNER ASSET MANAGEMENT AGF S.A.	2.583	399	-	-	-	2.982

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta saldos por arrendamiento.

Nota 14- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos son los siguientes:

Detalle	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Retenciones del personal	5.897	2.658
Vacaciones del personal	13.443	4.746
Cuentas por pagar	343	2.649
Totales	19.683	10.053

Nota 15- Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los saldos son los siguientes:

Detalle	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Provisión bono de gestión	12.375	22.242
Total	12.375	22.242

Nota 16- Otros pasivos financieros no corrientes

A continuación, se detallan los saldos a valor contable y flujos no descontados al 30 de junio de 2019:

Detalle	Valores contables al 30-06-2019			Flujos no descontados al 30-06-2019		
	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Total M\$	1 - 3 años M\$	3 - 5 años M\$	Total M\$
TANNER ASSET MANAGEMENT AGF S.A.	17.014	2.987	20.001	18.081	3.014	21.095

En este rubro se presenta el pasivo por arrendamiento a largo plazo de acuerdo a lo descrito en Nota 4, por concepto de primera aplicación de NIIF 16.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta saldos por arrendamiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 17 – Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde a M\$ 378.393 representado por 13.120 acciones.

Detalle	N° acciones	
	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo inicial	13.120	13.120
Emisión de acciones del ejercicio	-	-
Saldo final	13.120	13.120

Capital (monto - M\$)

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
ÚNICA	378.393	378.393

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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	30.06.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo inicial	(55.239)	(60.868)
Resultado del período	(583)	5.629
Total Ganancia (pérdidas) acumuladas	(55.823)	(55.239)

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 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no se ha registrado provisión por dividendo mínimo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 17 – Patrimonio, continuación

d) Patrimonio mínimo

El patrimonio mínimo de la Sociedad, de conformidad con lo dispuesto en NCG N°157, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

PATRIMONIO MINIMO	30-06-2019		31-12-2018	
	UF	M\$	UF	M\$
Literal c) del Artículo 4 Ley 20.712	10.000,00	279.033	10.000,00	275.658
PATRIMONIO MINIMO DE LA SOCIEDAD	10.922,98	304.787	11.723,01	323.154

Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias y Costos de ventas

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Detalle	01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración Fondos Inversión	214.247	51.991	106.907	51.624
Total	214.247	51.991	106.907	51.624

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

Detalle	01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	(11.925)	(9.531)	(6.579)	(5.502)
Total	(11.925)	(9.531)	(6.579)	(5.502)

Nota 19 – Gasto de administración

Al 30 de junio de 2019 y 2018 el saldo es el siguiente:

Detalle	01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Personal	(156.418)	(57.396)	(91.877)	(28.843)
Servicios profesionales	(20.197)	(4.989)	(9.120)	(3.324)
Legales y Notariales	(19.640)	(10.717)	(12.680)	(9.000)
Gastos de informática y comunicaciones	(4.535)	-	(3.743)	-
Depreciación del ejercicio	(3.619)	(1.215)	(2.120)	(1.212)
Otros	(1.849)	(2.047)	(1.094)	(1.586)
Seguros	(1.679)	(682)	(1.190)	(238)
Gastos bancarios	(517)	-	(252)	-
Publicidad y publicaciones	-	-	-	272
Arriendo de oficina	-	(3.080)	-	(1.630)
Total	(208.454)	(80.125)	(122.075)	(45.561)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 20 – Ingresos financieros

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el saldo es el siguiente:

Detalle	01.01.2019	01.01.2018	01.04.2019	01.04.2018
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por depósito a plazo	-	1.610	-	1.571
Intereses por pactos	-	1.924	-	-
Intereses por FFMM	3.668	-	1.872	-
Total	3.668	3.533	1.872	1.571

Nota 21- Vencimiento de activos y pasivos

	Hasta 90 días		Más de 90 días y hasta un año	
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalente al efectivo	291.915	280.292	-	-
Otros activos financieros corrientes	10.846	-	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	52.488	54.183	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-
Activos por impuestos	1.381	-	-	-
Total	356.630	334.475	-	-
PASIVOS				
Otros pasivos financieros	5.340	-	20.001	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	19.683	10.053	-	-
Cuentas por pagar entidades relacionadas	22.486	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	4.030	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	12.375	22.242	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	6.346	6.720	-	-
Total	70.260	39.015	20.001	-

Nota 22 – Contingencias y Compromisos

En cumplimiento con lo dispuesto en el artículo N°12 de la Ley N°20.712, la Sociedad con fecha 10 de enero de 2019 ha suscrito renovación de póliza de garantía bajo N°219100256 con vencimiento al 10 de enero de 2020 a nombre de TAM ACPI Private Debt Fondo de Inversión.

Además, con fecha 10 de enero de 2019 fue suscrita la renovación de póliza de garantía bajo N°219100245 con vencimiento el 10 de enero de 2020 de TAM ACPI II Private Debt Fondo de Inversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Nota 23 – Medio Ambiente

Por la naturaleza de las operaciones de la Sociedad, no se han efectuado desembolsos relacionados con esta materia.

Nota 24 – Sanciones

Durante el período finalizado al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 25 – Hechos Relevantes

Con fecha 31 de enero de 2019 se toma conocimiento y acepta la renuncia a su cargo de director, don José Alberto Burgueño Merino, a su vez los demás miembros del Directorio designaron como miembro provisorio del mismo a Don Roberto Baraona Undurraga.

Con fecha 25 de abril, en sesión ordinaria de Directorio de la Sociedad, se procedió a aprobar la creación del Fondo TAM NREP NSF IV Fondo de Inversión.

Con fecha 30 de abril de 2019 en junta ordinaria de Accionistas de la Sociedad, se procedió a elegir la totalidad de los miembros del Directorio.

Al 30 de junio de 2019, a juicio de la Administración, no existen otros hechos relevantes que deban ser revelados en estos estados financieros.

Nota 26 – Hechos Posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen hechos posteriores que deban ser revelados en estos estados financieros.