

Estados Financieros

TANNER ASSET MANAGEMENT
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.
(Expresado en miles de pesos chilenos)

*Por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2018 y
2017 y para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017*

\$: Pesos chilenos
M\$: Miles de pesos chilenos
UF : Unidad de fomento
USD : Dólar estadounidense
MUSD: Miles de dólares estadounidenses

INDICE

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 – Bases de Preparación	8
Nota 3 – Principales Políticas contables	10
Nota 4 – Cambios Contables	15
Nota 5 – Administración de Riesgos	15
Nota 6- Clasificación de Instrumentos Financieros	16
Nota 7 – Efectivo y Equivalente al Efectivo	17
Nota 8- Otros Activos Financieros, Corrientes	17
Nota 9- Otros activos no financieros, corrientes	18
Nota 10- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	18
Nota 11- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	18
Nota 12- Propiedades, planta y equipo	19
Nota 13- Impuesto a las ganancias, impuestos diferidos e impuestos corrientes	19
Nota 14- Otros pasivos financieros corrientes	20
Nota 15- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21
Nota 16- Otras provisiones a corto plazo	21
Nota 17 – Patrimonio	21
Nota 18 – Ingresos de actividades ordinarias y Costos de ventas	23
Nota 19 – Gasto de administración	23
Nota 20 – Ingresos financieros	24
Nota 21- Vencimiento de activos y pasivos	24
Nota 22 – Contingencias y Compromisos	24
Nota 23 – Medio Ambiente	24
Nota 24 – Sanciones	25
Nota 25 – Hechos Relevantes	25
Nota 26 – Hechos Posteriores	25

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

ACTIVOS	Notas	30.09.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
<hr/>			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	7	264.685	6.878
Otros activos financieros corrientes	8	-	289.740
Otros activos no financieros, corrientes	9	4.026	207
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto, corriente	10	26.584	942
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	11	-	2.869
Activos por impuestos corrientes	13	-	1.393
Total Activos Corrientes		295.295	302.029
<hr/>			
Activos No Corrientes			
Propiedades, planta y equipo		-	-
Otros activos no financieros no corrientes		492	482
Activos por impuestos diferidos	13	37.269	25.543
Total Activos No Corrientes		37.761	26.025
<hr/>			
TOTAL ACTIVOS		333.056	328.054

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

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre 2017

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Notas	30.09.2018	31.12.2017
		M\$	M\$
Pasivos Corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	9.332	3.509
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11	7.656	-
Otras provisiones a corto plazo	16	18.828	7.020
Pasivos por impuestos corrientes	13	4.016	-
Total Pasivos Corrientes		39.832	10.529
Pasivos No Corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos		-	-
Total Pasivos No Corrientes		-	-
Patrimonio			
Capital emitido	17	378.393	378.393
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17	(85.169)	(60.868)
Total Patrimonio		293.224	317.525
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		333.056	328.054

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017

	Notas	Periodos		Trimestres	
		01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	18	112.407	-	60.416	-
Costo de ventas	18	(15.394)	-	(5.863)	-
Ganancia bruta		97.013	-	54.553	-
Otras Partidas de Operación					
Otros ingresos, por función		10	2	3	2
Gastos de administración	19	(138.094)	(64.530)	(57.969)	(26.258)
Ingresos financieros	20	5.078	6.851	1.545	2.058
Resultado por unidades de reajuste		(33)	(2)	(49)	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		(36.026)	(57.679)	(1.917)	(24.198)
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	13	11.725	15.733	1.189	6.232
Ganancia (Pérdida) procedente de operaciones continuadas		(24.301)	(41.946)	(728)	(17.966)
GANANCIA (PERDIDA)		(24.301)	(41.946)	(728)	(17.966)
		01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
		30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
		M\$	M\$	M\$	M\$
GANANCIA (PERDIDA)		(24.301)	(41.946)	(728)	(17.966)
Otros Resultados Integrales					
Activos financieros a valor razonable por patrimonio		-	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		(24.301)	(41.946)	(728)	(17.966)

Las notas N°1 a 26 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 30 de septiembre 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 Periodo Actual 01.01.2018	378.393	-	(60.868)	317.525	-	317.525
Saldo Inicial Reexpresado	378.393	-	(60.868)	317.525	-	317.525
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral				-		
Ganancia (pérdida)	-	-	(24.301)	(24.301)	-	(24.301)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(24.301)	(24.301)	-	(24.301)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(24.301)	(24.301)	-	(24.301)
Saldo Final Periodo Actual 30.09.2018	378.393	-	(85.169)	293.224	-	293.224

	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 Periodo Actual 01.01.2017	288.393	-	1.905	291.115	-	290.298
Saldo Inicial Reexpresado	288.393	-	1.905	290.298	-	290.298
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral				-		
Ganancia (pérdida)	-	-	(41.946)	(41.946)	-	(41.946)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	(41.946)	(41.946)	-	(41.946)
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	817	817	-	817
Total de cambios en patrimonio	-	-	(41.129)	(41.129)	-	(41.129)
Saldo Final Periodo Actual 30.09.2017	288.393	-	(39.224)	249.169	-	249.169

Las notas N°1 a 26 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 30 de septiembre de 2018 y 2017

	01.01.2018	01.01.2017
	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$
Estado de Flujo de Efectivo Directo		
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	122.753	-
Clases de pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(35.518)	(9.980)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(99.930)	(53.962)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(19.816)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(4.500)	2
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) la operación	(37.011)	(63.940)
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	(293.472)
Intereses recibidos	5.078	6.851
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	294.818	(286.621)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Aporte de capital	-	-
Préstamos de entidades relacionadas	-	90.000
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	257.807	(260.561)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	257.807	(260.561)
Efectivo y Equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6.878	291.316
Efectivo y Equivalentes al efectivo al Final del ejercicio	264.685	30.755

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

TANNER ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

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 (CMF) y demás normas que la rigen.

La dirección comercial es Av. El Golf N°40, 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 septiembre de 2018 los fondos administrados por la Sociedad son:

TAM ACPI 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

Nota 2 – Bases de Preparación

2.1 Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. corresponden al periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de septiembre de 2018 y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, 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 al 30 de septiembre de 2018 en su sesión ordinaria con fecha 28 de noviembre de 2018.

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 presentes estados financieros de Tanner Asset Management Administradora General de Fondos S.A. cubren los siguientes ejercicios:

- i. Estados de situación financiera intermedios al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.
- ii. Estados de resultados integrales intermedios al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y trimestrales entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2018 y 2017, respectivamente.
- iii. Estados de cambios en el patrimonio intermedios por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- iv. Estados de flujos de efectivo intermedios – método directo por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de septiembre de 2018 y 2017.
- v. Notas a los Estados Financieros intermedios.

Para efectos de una adecuada comparación, algunas cifras de los estados financieros intermedios al 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2017 han sido reclasificadas al rubro que forman parte al 30 de septiembre de 2018.

2.4 Método de conversión

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
	\$	\$	\$
Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD)	660,42	614,75	636,85
Unidad de Fomento (UF)	27.357,45	26.798,14	26.656,79

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.

Nota 3 – Principales Políticas contables

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

3.1 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.

3.2 Activos y pasivos financieros

Activos Financieros:

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable con efectos en resultados 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 septiembre 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, 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.

- 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 septiembre de 2018 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.

3.3 Otros activos no financieros corrientes

Se clasifican en este rubro gastos que se difieren.

3.4 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, las remuneraciones devengadas por los Fondos administrados. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad.

La Sociedad al 30 de septiembre de 2018 mantiene un saldo de M\$ 26.584 y de M\$ 942 al 31 de diciembre de 2017 por concepto de remuneración de administración de los fondos vigentes.

3.5 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, 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.

El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto de la siguiente forma:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación de desempeño.

El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha.

Los ingresos de explotación de la Sociedad se componen de remuneración de administración, las cuales son cobradas a los fondos de inversión gestionados por ella. La remuneración se reconoce sobre base devengada.

3.6 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.

3.7 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.

3.8 Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Las cuentas por cobrar a empresas relacionadas corresponden principalmente a traslado de cuentas internas, es el caso de facturas.

3.9 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.

3.10 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.

3.11 Deterioro de activos

1) Activos financieros registrados a costo amortizado

Durante el ejercicio y en la fecha de cierre de este, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero registrado al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Se entenderá por monto recuperable aquel en el cual, en base al comportamiento del activo, se tenga una alta probabilidad de poder recuperar una porción de mencionado activo.

En el caso que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro, por la diferencia.

2) Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Un activo financiero a valor razonable con cambios en otros resultados integrales es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto futuro.

3) Activos financieros registrados a valor razonable por resultados

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado, y se reconoce la pérdida respectiva, sólo si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos incurridos después del reconocimiento inicial del activo y dichos eventos tienen un impacto en los flujos futuros del activo, que pueda ser medido confiablemente.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero a valor razonable con efecto en resultado se calcula por referencia a su valor razonable.

3.11 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 al 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. Se permite adopción anticipada.
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. Se permite adopción anticipada.
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. Se permite adopción anticipada.
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. Se permite adopción anticipada.
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. Se permite adopción anticipada.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Nuevos pronunciamientos contables:

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 NIIFs	
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.

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

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018 no han ocurrido cambios contables significativos en relación al periodo 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 30 de septiembre de 2018, la Sociedad posee instrumentos financieros (fondos mutuos) por M\$ 242.928.

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 30 de septiembre de 2018:

Detalle	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	242.928	21.757	264.685
Otros activos financieros corrientes	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	26.584	26.584
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-
Total	242.928	48.341	291.269

Pasivos financieros al 30 de septiembre 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, corrientes	-	9.332	9.332
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	7.656	7.656
Total	-	16.988	16.988

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017:

Detalle	Activos financieros a valor razonable por resultados	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	-	942	942
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.869	2.869
Total	-	300.429	300.429

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, corrientes	-	3.509	3.509
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Total	-	3.509	3.509

Nota 7 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

- a) La composición del efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Detalle	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Bancos	21.757	6.878
Fondos Mutuos	242.928	-
Total	264.685	6.878

- b) El detalle de los fondos mutuos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Rut entidad acreedora	Entidad acreedora	Instrumento	Rut entidad deudora	Nombre empresa deudora	País	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
76.620.928-9	TAM AGF S.A.	BCICP-ALPA	97.530.900-4	BCI Asset Management AGF S.A.	Chile	242.928	-
Total						242.928	-

Nota 8- Otros Activos Financieros, Corrientes

30 de septiembre de 2018 no existe saldo para este concepto.

31 de diciembre de 2017

Detalle	Activos financieros a valor razonable por ORI M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Total M\$
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales				
Derechos sobre títulos por ventas con pactos	-	289.740	-	289.740
Totales	-	289.740	-	289.740

La Compañía clasifica las inversiones financieras 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	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Pactos	-	289.740	-	-

Nota 9- Otros activos no financieros, corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de este rubro es la siguiente:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Seguros	238	207
Gastos anticipados	3.788	-
Total	4.026	207

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

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican y valorizan según nota 3.4 al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Remuneración FI	26.584	942
Total	26.584	942

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existen indicios de deterioro asociado a este rubro.

Nota 11- Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el detalle es el siguiente:

Rut	Sociedad	País de origen	Descripción de transacción	30.09.2018	31.12.2017
				M\$	M\$
76.691.184-6	TAM ACPI PRIVATE DEBT FONDO DE INVERSION	Chile	Otros	-	2.869
TOTAL				-	2.869

Cuentas por pagar a partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos son los siguientes:

Rut	Sociedad	País de origen	Descripción de transacción	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
96.667.560-8	Tanner Servicios Financieros S.A.	Chile	Otros	7.656	-
TOTAL				7.656	-

Remuneraciones del Personal Clave (*)

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Remuneración	45.933	7.198
Compensaciones	1.362	-
Total	47.295	7.198

(*) Personal clave se refiere a gerentes y subgerentes.

Nota 12- Propiedades, planta y equipo

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existe saldo por este concepto.

Nota 13- Impuesto a las ganancias, impuestos diferidos e impuestos corrientes

a) Impuestos por cobrar

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Pagos provisionales mensuales	-	16
Impuesto al valor agregado, Neto	-	1.377
Totales	-	1.393

b) Impuestos por pagar

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	30.09.2018 M\$	31.12.2017 M\$
Gasto rechazado Art N°21	1	-
Impuesto al valor agregado, Neto	4.015	-
Totales	4.016	-

c) Impuestos diferidos:

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo es el siguiente:

Activos y Pasivos por impuestos diferidos	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Activos y Pasivos por impuestos diferidos		
Provisión Vacaciones	824	460
Provisiones Varias	4.308	-
Pérdida Tributaria	33.396	25.139
Gastos Diferidos	(1.259)	(56)
Activo por impuesto diferidos, neto, total	37.269	25.543

d) Composición del gasto por impuesto a la renta:

Detalle	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto tributario comercial (provisión impuesto)	(173)	-	(173)	-
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	11.898	15.733	1.362	6.232
Totales	11.725	15.733	1.189	6.232

e) Conciliación de tasa efectiva:

Tasa Efectiva	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) del año antes de impuesto	(36.026)	(57.679)	(1.917)	(24.198)
Gasto por impuesto utilizando tasa legal	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales	11.725	15.733	1.189	6.232
Totales	11.725	15.733	1.189	6.232

Nota 14- Otros pasivos financieros corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existe saldo por este concepto.

Nota 15- Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos son los siguientes:

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Retenciones del personal	3.525	1.805
Vacaciones del personal	3.054	1.704
Otras cuentas por pagar	2.753	-
	9.332	3.509

Nota 16- Otras provisiones a corto plazo

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos son los siguientes:

Detalle	Saldos al	
	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Auditoria	2.872	6.700
Gerencia personas	15.569	-
Otras provisiones	387	320
Total	18.828	7.020

Nota 17 – Patrimonio

a) Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a M\$ 378.393 representado por 13.120 acciones.

Detalle	30.09.2018	31.12.2017
	N°	N°
Saldo inicial	13.120	10.000
Emisión de acciones del ejercicio	-	3.120
Saldo final	13.120	13.120

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
UNICA	378.393	378.393

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición de los accionistas es la siguiente:

Accionistas		
Razón Social	Nº 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	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$
Saldo inicial	(60.868)	2.722
Resultado del período	(24.301)	(63.590)
Total Ganancia (pérdidas) acumuladas	(85.169)	(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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se ha registrado provisión 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 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	30-09-2018		31-12-2017	
	UF	M\$	UF	M\$
PATRIMONIO MINIMO				
Literal c) del Artículo 4 Ley 20.712	10.000,00	273.575	10.000,00	267.981
PATRIMONIO MINIMO DE LA SOCIEDAD	10.571,12	289.199	10.017,87	314.656

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 18 – Ingresos de actividades ordinarias y Costos de ventas

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Detalle	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneración FI	112.407	-	60.416	-
Total	112.407	-	60.416	-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, los costos de ventas se componen de la siguiente manera:

Detalle	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por operaciones en bolsa	(15.394)	-	(5.863)	-
Total	(15.394)	-	(5.863)	-

Nota 19 – Gasto de administración

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y para los trimestres desde el 1 de julio al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Personal	91.270	50.212	33.874	17.982
Legales y Notariales	20.264	-	9.547	462
Servicios profesionales	10.895	5.697	5.907	4.294
Arriendo de oficina	8.905	4.301	5.825	1.438
Gastos bancarios	2.218	135	1.002	6
Seguros	920	973	238	487
Publicidad y publicaciones	-	1.280	-	-
Otros	3.622	1.932	1.576	1.589
Total	138.094	64.530	57.969	26.258

Nota 20 – Ingresos financieros

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 y para los trimestres desde el 1 de julio al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el saldo es el siguiente:

Detalle	01.01.2018	01.01.2017	01.07.2018	01.07.2017
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por depósito a plazo	3.155	1.635	1.545	-
Intereses por pactos	1.923	5.216	-	2.058
Total	5.078	6.851	1.545	2.058

Nota 21- Vencimiento de activos y pasivos

	hasta 90 días		Más 91 días hasta un año	
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS				
Efectivo y equivalente al efectivo	264.685	6.878	-	-
Otros activos financieros corrientes	-	289.740	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	1.614	207	2.412	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26.584	943	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	2.869	-	-
Activos por impuestos	-	1.392	-	-
Total	292.883	302.029	2.412	-
PASIVOS				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	9.332	3.509	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7.656	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	18.828	7.020	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	4.016	-	-	-
Otros pasivos no financieros	-	-	-	-
Total	39.832	10.529	-	-

Nota 22 – 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.

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 septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad, sus directores y administradores no han sido objeto de sanciones por parte de algún organismo fiscalizador.

Nota 25 – 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 21 de junio de 2018 en sesión ordinaria se aprobó la creación de un nuevo Fondo de Inversión, TAM Amengual Fondo de Inversión Privado.

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 Díez 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	Jose Alberto Burgueño Merino	15.617.573-0
Gerente General	Francisco Mellado Calderón	10.663.996-5

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.

Al 30 de septiembre de 2018, a juicio de la Administración, no existen más hechos relevantes que deban ser revelados en estos estados financieros.

Nota 26 – Hechos Posteriores

Con fecha 12 de octubre de 2018, la Comisión del Mercado Financiero aprobó el Reglamento Interno del Fondo TAM ACPI Private Debt II Fondo de Inversión, el cual comenzó sus operaciones el 12 de noviembre de 2018.

Entre el 30 de septiembre de 2018 y la fecha de aprobación de estos estados financieros, a juicio de la Administración, no existen otros hechos posteriores que deban ser revelados.