

## **TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018  
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **TANNER CORREDORES DE BOLSA S.A.**

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo - Directo

Notas a los Estados Financieros

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



## **Informe de los Auditores Independientes**

Señores Accionistas y Directores de  
Tanner Corredores de Bolsa S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Tanner Corredores de Bolsa S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

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

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

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



### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Tanner Corredores de Bolsa S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Danissa Castillo G.  
Santiago, 12 de febrero de 2020

KPMG SpA



## ESTADOS FINANCIEROS

(Expresados en Miles de Pesos Chilenos)

---

*Por los ejercicios terminados al*

*31 de diciembre de 2019 y 2018*



<b>ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA .....</b>	<b>4</b>
<b>ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES .....</b>	<b>5</b>
<b>ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....</b>	<b>6</b>
<b>ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO .....</b>	<b>7</b>
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>9</b>
NOTA 1 - INFORMACION GENERAL.....	9
NOTA 2 - BASES DE PREPARACION.....	14
NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....	15
NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO .....	35
NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS.....	38
NOTA 6 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO .....	38
NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE .....	39
NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....	39
NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA.....	41
NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA.....	44
NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO.....	44
NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS .....	46
NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACION.....	47
NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA .....	49
NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS .....	50
NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR .....	64
NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES.....	64
NOTA 18 - INTANGIBLES .....	68
NOTA 19 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.....	69
NOTA 20 - OTROS ACTIVOS.....	70
NOTA 21 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE .....	70
NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO .....	71
NOTA 23 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS .....	73
NOTA 24 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION .....	74
NOTA 25 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA .....	75
NOTA 26 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR .....	75
NOTA 27 – PROVISIONES .....	76
NOTA 28 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO .....	77
NOTA 29 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS.....	78
NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	79
NOTA 31 - PATRIMONIO .....	81
NOTA 32 - CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS .....	83
NOTA 33- SANCIONES .....	83

NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES .....	83
NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES.....	84

    \$ - Pesos chileno  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de Fomento  
US\$ - Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica  
IVP - Índice de valor promedio  
    € - Euro  
NIC - Norma Internacional de Contabilidad  
NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

## ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

		Notas	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
11.01.00	Efectivo y efectivo equivalente	7	8.078.273	7.919.774
11.02.00	Instrumentos financieros		123.407.871	87.044.704
11.02.10	A valor razonable - cartera propia disponible	9	31.107.099	8.769.026
11.02.11	Renta variable (IRV)		2.614.982	1.245.507
11.02.12	Renta fija e Intermediación financiera (IRF e IIF)		28.492.117	7.523.519
11.02.20	A valor razonable - cartera propia comprometida	9	84.528.622	76.275.673
11.02.21	Renta variable		-	-
11.02.22	Renta fija e intermediación financiera		84.528.622	76.275.673
11.02.30	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	12	3.406.389	1.279.795
11.02.40	A costo amortizado - cartera propia disponible		-	-
11.02.50	A costo amortizado - cartera propia comprometida		-	-
11.02.60	A costo amortizado - operaciones de financiamiento	11	4.365.761	720.210
11.02.61	Operaciones de compra con retroventa sobre IRV		2.735.728	-
11.02.62	Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF		1.630.033	720.210
11.02.63	Otras		-	-
11.03.00	Deudores por intermediación	13	55.426.269	35.874.666
11.04.00	Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	14	1.256.590	2.820.176
11.05.00	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15	169	333
11.06.00	Otras cuentas por cobrar	16	3.177.879	236.875
11.07.00	Impuestos por cobrar	29	-	45.984
11.08.00	Impuestos diferidos	29	147.137	131.147
11.09.00	Inversiones en sociedades	17	2.175.332	2.561.682
11.10.00	Intangibles	18	86.780	75.502
11.11.00	Propiedad, plantas y equipos	19	544.303	27.379
11.12.00	Otros activos	20	4.498.990	2.681.495
<b>10.00.00</b>	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>198.799.593</b>	<b>139.419.717</b>
PASIVOS Y PATRIMONIO		Notas	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
21.01.00	Pasivos financieros		104.030.547	77.963.156
21.01.10	A valor razonable	21	1.628.163	718.061
21.01.20	A valor razonable - instrumentos financieros derivados	12	3.095.858	1.144.248
21.01.30	Obligaciones por financiamiento	22	85.196.962	76.100.844
21.01.31	Operaciones de venta con retro compra sobre IRV		-	-
21.01.32	Operaciones de venta con retro compra sobre IRF e IIF		84.379.447	76.100.844
21.01.33	Otras		817.515	-
21.01.40	Obligaciones con bancos e instituciones financieras	23	14.109.564	3
21.02.00	Acreedores por intermediación	24	52.871.178	34.537.656
21.03.00	Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	25	1.157.461	3.090.912
21.04.00	Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15	-	-
21.05.00	Otras cuentas por pagar	26	16.725.663	4.518.186
21.06.00	Provisiones	27	205.751	515.562
21.07.00	Impuesto por pagar	29	677.461	729.288
21.08.00	Impuestos diferidos		-	-
21.09.00	Otros pasivos		-	-
<b>21.00.00</b>	<b>Total pasivos</b>		<b>175.668.061</b>	<b>121.354.760</b>
	<b>Patrimonio</b>			
22.01.00	Capital	31	13.394.124	13.394.124
22.02.00	Reservas	31	1.661.794	1.943.829
22.03.00	Resultados acumulados	31	3.675.965	512.763
22.04.00	Resultado del ejercicio	31	4.399.649	3.163.202
22.05.00	Dividendos provisorios o participaciones		-	(948.961)
<b>22.00.00</b>	<b>Total patrimonio</b>		<b>23.131.532</b>	<b>18.064.957</b>
<b>20.00.00</b>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>198.799.593</b>	<b>139.419.717</b>

Las notas 1 a 35, forman parte integral de los presentes estados financieros

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADOS DE RESULTADOS		Notas	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
			M\$	M\$
	Resultado por intermediación			
30.10.01	Comisiones por operaciones bursátiles	28	3.502.479	2.760.063
30.10.02	Comisiones por operaciones extrabursátiles	28	-	-
30.10.03	Gastos por comisiones y servicios	28	(903.286)	(743.260)
30.10.04	Otras comisiones	28	1.615.563	1.435.421
<b>30.10.00</b>	<b>Total resultado por Intermediación</b>		<b>4.214.756</b>	<b>3.452.224</b>
	Ingresos por servicios			
30.20.01	Ingresos por administración de cartera	28	-	10.013
30.20.02	Ingresos por custodia de valores		-	-
30.20.03	Ingresos por asesorías financieras	28	-	-
30.20.04	Otros ingresos por servicios	28	537.436	335.909
<b>30.20.00</b>	<b>Total ingresos por servicios</b>		<b>537.436</b>	<b>345.922</b>
	Resultado por instrumentos financieros			
30.30.01	A valor razonable	28	4.817.402	5.356.532
30.30.02	A valor razonable - Instrumentos financieros derivados	28	2.031.300	851.084
30.30.03	A costo amortizado		-	-
30.30.04	A costo amortizado - Operaciones de financiamiento	28	3.359.439	2.028.883
<b>30.30.00</b>	<b>Total resultado por instrumentos financieros</b>		<b>10.208.141</b>	<b>8.236.499</b>
	Resultado por operaciones de financiamiento			
30.40.01	Gastos por financiamiento	28	(2.849.505)	(1.543.447)
30.40.02	Otros gastos financieros	28	(429.164)	(446.921)
<b>30.40.00</b>	<b>Total resultados por operaciones de financiamiento</b>		<b>(3.278.669)</b>	<b>(1.990.368)</b>
	Gastos de administración y comercialización			
30.50.01	Remuneraciones y gastos de personal		(2.810.072)	(3.148.543)
30.50.02	Gastos de comercialización		(3.478.344)	(2.747.040)
30.50.03	Otros gastos de administración		(161.263)	(67.996)
<b>30.50.00</b>	<b>Total gastos de administración y comercialización</b>		<b>(6.449.679)</b>	<b>(5.963.579)</b>
	Otros resultados			
30.60.01	Reajuste y diferencia de cambio	6	456.598	11.128
30.60.02	Resultado de inversiones en sociedades	17	121.824	129.432
30.60.03	Otros ingresos (gastos)		15.377	(5.139)
<b>30.60.00</b>	<b>Total otros resultados</b>		<b>593.799</b>	<b>135.421</b>
<b>30.70.00</b>	<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>		<b>5.825.784</b>	<b>4.216.119</b>
30.80.00	Impuesto a la renta	29	(1.426.135)	(1.052.917)
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>4.399.649</b>	<b>3.163.202</b>

Las notas 1 a 35, forman parte integral de los presentes estados financieros

## ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADOS DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES		Notas	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
			M\$	M\$
<b>30.00.00</b>	<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b>4.399.649</b>	<b>3.163.202</b>
	<b>Ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio</b>			
31.20.00	Activos financieros a valor razonable por patrimonio		(386.350)	(256.021)
31.50.00	Impuesto a la renta de otros resultados integrales		104.315	69.126
31.00.00	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio		(282.035)	(186.895)
<b>32.00.00</b>	<b>TOTAL RESULTADOS INTEGRALES RECONOCIDOS DEL EJERCICIO</b>		<b>4.117.614</b>	<b>2.976.307</b>

Las notas 1 a 35, forman parte integral de los presentes estados financieros

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Reservas							Total
		Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>40.10.00</b>	<b>Saldo inicial al 01.01.2019</b>	<b>13.394.124</b>	<b>1.939.315</b>	-	<b>4.514</b>	<b>512.763</b>	<b>3.163.202</b>	<b>(948.961)</b>	<b>18.064.957</b>
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	<b>(282.035)</b>	-	-	-	<b>4.399.649</b>	-	<b>4.117.614</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(282.035)	-	-	-	-	-	<b>(282.035)</b>
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	4.399.649	-	<b>4.399.649</b>
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	3.163.202	(3.163.202)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	948.961	<b>948.961</b>
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>13.394.124</b>	<b>1.657.280</b>	-	<b>4.514</b>	<b>3.675.965</b>	<b>4.399.649</b>	-	<b>23.131.532</b>

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO		Reservas							Total
		Capital	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Revalorización propiedades, planta y equipo	Otras	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Dividendos provisorios o participaciones	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>40.10.00</b>	<b>Saldo inicial al 01.01.2018</b>	<b>9.928.474</b>	<b>2.126.210</b>	-	<b>4.514</b>	<b>(584.046)</b>	<b>1.096.809</b>	-	<b>12.571.961</b>
40.20.00	Aumento (disminución) de capital	3.465.650	-	-	-	-	-	-	<b>3.465.650</b>
<b>40.30.00</b>	<b>Resultados integrales del ejercicio</b>	-	<b>(186.895)</b>	-	-	-	<b>3.163.202</b>	-	<b>2.976.307</b>
40.30.10	Total de ingresos (gastos) registrados con abono (cargo) a patrimonio	-	(186.895)	-	-	-	-	-	<b>(186.895)</b>
40.30.20	Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	3.163.202	-	<b>3.163.202</b>
40.40.00	Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	1.096.809	(1.096.809)	-	-
40.50.00	Dividendos o participaciones distribuidas	-	-	-	-	-	-	(948.961)	<b>(948.961)</b>
40.60.00	Otros ajustes a patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>40.00.00</b>	<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>13.394.124</b>	<b>1.939.315</b>	-	<b>4.514</b>	<b>512.763</b>	<b>3.163.202</b>	<b>(948.961)</b>	<b>18.064.957</b>

Las notas 1 a 35, forman parte integral de los presentes estados financieros

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

(Cifras en miles de pesos chilenos – M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
METODO DIRECTO		M\$	M\$
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
51.11.00	Comisiones recaudadas (pagadas)	3.418.881	3.452.223
51.12.00	Ingreso (egreso) neto por cuenta de clientes	-	1
51.13.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a valor razonable	4.130.165	5.226.870
51.14.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros derivados	1.856.317	62.405
51.15.00	Ingreso (egreso) neto por instrumentos financieros a costo de amortizado	537.437	335.909
51.16.00	Ingreso (egreso) neto por asesorías financieras, administración de cartera y custodia	-	10.013
51.17.00	Gastos de administración y comercialización pagados	(5.535.224)	(5.740.097)
51.18.00	Impuestos pagados	(2.470.795)	(1.187.756)
51.19.00	Otros Ingresos (egresos) netos por actividades de la operación	(20.132)	(175.422)
<b>51.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>	<b>1.916.649</b>	<b>1.984.146</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
52.11.00	Ingreso (egreso) neto por pasivos financieros	(1.968.356)	(2.779.921)
52.12.00	Ingreso (egreso) neto por financiamiento de partes relacionadas	(146.214)	-
52.13.00	Aumento de capital	-	3.465.650
<b>52.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>	<b>(2.114.570)</b>	<b>685.729</b>
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
53.13.00	Dividendos y otros ingresos percibidos de inversiones en sociedades	206.209	129.432
53.14.00	Incorporación de propiedades, planta y equipos	(8.379)	(1.640)
	Incorporación de activos intangibles	(24.418)	(70.894)
<b>53.10.00</b>	<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>	<b>173.412</b>	<b>56.898</b>
<b>50.10.00</b>	<b>Flujo neto total positivo (negativo) del período</b>	<b>(24.509)</b>	<b>2.726.773</b>
50.20.00	Efecto de la variación por tipo de cambio sobre el efectivo y efectivo equivalente	183.008	11.128
<b>50.30.00</b>	<b>VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>158.499</b>	<b>2.737.901</b>
<b>50.40.00</b>	<b>SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>7.919.774</b>	<b>5.181.873</b>
<b>50.00.00</b>	<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE</b>	<b>8.078.273</b>	<b>7.919.774</b>

Las notas 1 a 35, forman parte integral de los presentes estados financieros

## NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

Tanner Corredores de Bolsa S.A. (en adelante, “la Sociedad”) es una Sociedad anónima cerrada, constituida como Sociedad colectiva comercial por escritura pública de fecha 26 de diciembre de 1939, otorgada en la Notaría de Santiago de don Javier Echeverría Vial, y transformada en Sociedad Anónima por escritura pública de fecha 27 de julio de 1983, otorgada en la Notaría de Santiago de don Enrique Morgan Torres. La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Corredores de Bolsa y Agentes de Valores bajo el N°63 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). El domicilio social es Avenida Apoquindo N°3650, Oficina 902, Las Condes, Santiago de Chile. Su Rol Único Tributario es el N.º 80.962.600-8.

La Sociedad tiene por objeto la intermediación y corretaje de valores, dedicándose también a la compra o venta de valores por cuenta propia con ánimo de transferir derechos sobre los mismos, cumpliendo para ello con los requisitos legales y reglamentarios correspondientes. Además, la Sociedad puede realizar las actividades complementarias que autorice la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los accionistas de la Sociedad se muestran a continuación:

<b>Accionistas de la Sociedad:</b>	<b>Porcentaje (%)</b>	<b>Acciones (N°)</b>
Tanner Investments SpA (*)	51,2515%	3.894.038
Financo S.A.	38,7485%	2.944.071
Luis Flores Cuevas	7,50%	569.842
Sebastian Zarzar Ives	2,50%	189.948
<b>Totales</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.597.899</b>

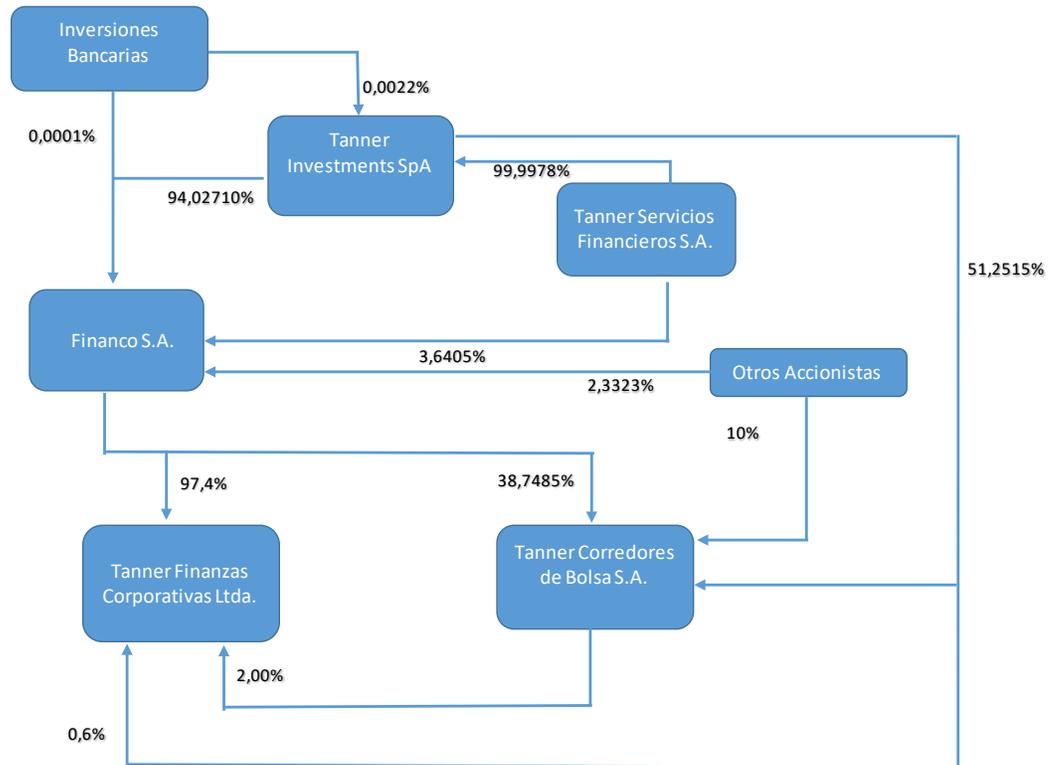
(\*) La Sociedad es controlada por Tanner Servicios Financieros S.A.

Nuestros estados financieros son auditados por KPMG Auditores Consultores Ltda., que se encuentran inscritos en el Registro de Auditores bajo el N°9 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al 31 de diciembre de 2019, han sido aprobados por el directorio con fecha 12 de febrero de 2020.

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación

A continuación, se presentan las entidades relacionadas con la Sociedad:



**Descripción de los principales negocios que realiza por cuenta de terceros y propia**

Los productos o servicios ofrecidos por la Sociedad se orientan a su actividad como intermediario de valores, abordando los negocios propios de su giro exclusivo. Entre los productos o servicios podemos destacar: (i) la compraventa de acciones; (ii) la compraventa de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, en rueda y fuera de rueda; (iii) la compraventa de moneda extranjera, tanto en el mercado spot como futuro; (iv) las operaciones de retrocompra; (v) las operaciones de préstamos y venta corta de valores; (vi) la colocación de cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión; (vii) las operaciones a plazo de renta variable o simultáneas; (viii) la asesoría y comisión para la compra y venta de valores en mercados extranjeros, y (ix) la asesoría en materias financieras.

## NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación

### **Operaciones por cuenta de terceros:**

**Intermediación de renta variable:** Se permite a los clientes comprar y/o vender todas las acciones transadas en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, y en la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, de las cuales se obtienen los ingresos vía comisiones cobradas a los clientes.

**Intermediación de instrumentos de renta fija e intermediación financiera:** Corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera, tanto a través de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores, como fuera de rueda de las cuales se obtienen ingresos vía comisiones cobradas a clientes, o producto de la diferencia de tasas en las operaciones de intermediación.

**Operaciones simultáneas por cuenta de clientes:** Las operaciones simultáneas u operaciones a plazo de instrumentos de renta variable, permiten a los clientes obtener financiamiento con acciones disponibles, o adquirir acciones sin tener los recursos, recibiendo de un tercero, el financiamiento de la operación.

Por su parte, quién financia la simultánea adquiere una rentabilidad fija a cambio. Se obtienen los ingresos vía comisión cobradas a los clientes.

**Compraventa de moneda extranjera:** Corresponde a la intermediación de las operaciones de compra y venta de distintas monedas, se obtienen ingresos por los spreads de cada transacción.

**Pactos de ventas con compromiso de retrocompra:** Corresponde a operaciones en que la Sociedad vende a sus clientes determinados valores de oferta pública, efectuando simultáneamente con el mismo cliente un compromiso de compra por los valores vendidos.

**Asesorías financieras:** Corresponde a asesorías entregadas a clientes orientadas a decisiones de inversión.

**Contratos forward de compra y venta de monedas:** Corresponde a negocio de inversión o cobertura a plazo mediante contratos de forwards de monedas, este negocio implica el entero de garantías y se obtienen ingresos mediante margen generado por cada transacción

**Colocación de cuotas de fondos mutuos y fondos de inversión:** Permite a los clientes invertir sus dineros en cuotas de fondos mutuos o fondos de inversión, por lo cual la Sociedad es remunerada a través de una comisión de distribución de cuotas que percibe de las Administradoras responsables de los fondos.

## NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación

**Compra y venta de valores en mercados de valores extranjeros:** Según lo autorizado por la Circular N°1046, de la CMF, la Sociedad realiza como actividad complementaria de asesorías, estudios y comisión en la compra y venta de valores extranjeros a través de intermediarios extranjeros debidamente autorizadas.

**Por cuenta propia, realiza las siguientes operaciones:**

**Compra y venta de renta fija:** Corresponde a la compra y venta de instrumentos de renta fija e intermediación financiera y se obtienen ingresos por el devengo de las mismas y por las ganancias de capital.

**Operaciones simultáneas:** Corresponde al negocio de financiamiento de simultáneas tanto para clientes como financiamiento de otros corredores. Se obtienen ingresos vía margen aplicado a cada transacción. A la fecha de estos estados financieros, Tanner Corredores de Bolsa S.A., sólo ha realizado financiamiento a clientes.

**Operaciones de moneda extranjera:** Corresponde a las operaciones de compra y venta de monedas y operaciones de futuro realizadas para evitar descalces por posiciones de terceros o propias que deben ser mantenidas en la moneda de origen. Se obtienen ingresos producto de la variación de tipo de cambio.

**Operaciones de compra y venta en mercados extranjeros:** Corresponde a la compra y venta de instrumentos extranjeros a través de la plataforma que provee el custodio global, obteniendo ingresos producto del devengo, de los mismos o las ganancias de capital asociadas a estas inversiones.

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL, continuación

A continuación, se presenta un cuadro con información de número de clientes, relacionados y no relacionados de esta Sociedad, que han operado al 31 de diciembre de 2019, en cada uno de los mercados individualizados según el registro del Libro de Operaciones del período:

Al 31 de diciembre de 2019:

<b>Negocios/Servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Nº clientes No relacionados</b>	<b>Nº clientes relacionados</b>
<i>Compraventa de acciones (incluidas operaciones a plazo)</i>	656	14
<i>Inversiones FFMM (aportes/rescates)</i>	570	10
<i>Operaciones FWD</i>	42	1
<i>Compraventa de IFF</i>	92	2
<i>Compraventa de IIF (operaciones de retrocompra/retroventa)</i>	95	10
<i>Intermediación Monetarios (incluye operaciones spot y compraventa de monedas)</i>	328	38
<i>Compraventa de IRF</i>	6	2
<i>Compraventa de IRF (operaciones de retrocompra/retroventa)</i>	89	9
<i>Compra Venta de Cuotas de Fondo de Inversión(CFI)</i>	15	-

Al 31 de diciembre de 2018:

<b>Negocios/Servicios por cuenta de terceros</b>	<b>Nº clientes No relacionados</b>	<b>Nº clientes relacionados</b>
<i>Compraventa de acciones (incluidas operaciones a plazo)</i>	684	12
<i>Inversiones FFMM (aportes/rescates)</i>	601	12
<i>Operaciones FWD</i>	34	1
<i>Compraventa de IIF (operaciones de retrocompra/retroventa)</i>	124	2
<i>Compraventa de IIF (operaciones de retrocompra/retroventa)</i>	78	11
<i>Intermediación Monetarios (incluye operaciones spot y compraventa de monedas)</i>	213	31
<i>Compraventa de IRF</i>	6	1
<i>Compraventa de IRF (operaciones de retrocompra/retroventa)</i>	62	10
<i>Compra Venta de Cuotas de Fondo de Inversión(CFI)</i>	13	1
<i>Administración de Cartera (*)</i>	11	-

(\*) El servicio de Administración de Cartera, incluye a 11 clientes no relacionados que han realizado operaciones en compraventa de acciones, inversiones en FFMM, operaciones FWD, Compraventa de IIF e intermediación monetarios durante el ejercicio. Este servicio se suspendió y todos los clientes al cierre del ejercicio 2018 ya se encuentran finiquitados.

## NOTA 2 - BASES DE PREPARACION

### **a) Bases de presentación y medición**

Los estados financieros de la Sociedad, correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") e instrucciones de presentación de acuerdo, a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), circular N°1992.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de:

- Los instrumentos financieros son valorizados a valor razonable y costo amortizados.
- Los pasivos financieros son valorizados a valor razonable y costo amortizados.
- Las inversiones en asociadas son valorizadas al método de la participación patrimonial.

### **b) Período cubierto**

Los presentes estados financieros cubren los estados de situación financiera, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018.

Los estados de resultados integrales cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

El estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

### **c) Moneda funcional y de presentación**

Los importes incluidos en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional).

La moneda funcional de la Sociedad, según análisis realizado de la NIC 21 es el peso chileno, siendo esta moneda no hiperinflacionaria durante el período reportado, en los términos precisados en NIC 29.

### **d) Hipótesis empresa en marcha**

La Administración de la Sociedad, estima que la Sociedad no tiene incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos, o indicadores de deterioro fundamentales que pudieran afectar la hipótesis de empresa en marcha a la fecha de presentación de los presentes estados financieros.

### **e) Reclasificaciones significativas**

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad no ha efectuado reclasificaciones en sus estados financieros.

## NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

### 3.1- Enmiendas y mejoras

Los principales criterios aplicados en la elaboración de los presentes estados financieros han sido los siguientes:

- a) *Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019*

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Nuevas Interpretaciones</b>	
CINIIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
<b>Enmiendas a NIIFs</b>	
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
NIIF 9: Cláusulas de prepago con compensación negativa	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a NIC 19, Beneficios a Empleados).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019.
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.

#### NIIF 16 Arrendamientos

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).

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**3.1- Enmiendas y mejoras, 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\$637.849 al 1 de enero de 2019.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**3.1- Enmiendas y mejoras, continuación**

**CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de la CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias, es coherente con los requisitos de la Interpretación y su aplicación no ha generado impacto en los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

*b) Nuevos pronunciamientos contables:*

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

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
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 la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
<b>Modificaciones a las NIIF</b>	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Reforma de la Tasa de Interés de Referencia</i> (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. 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 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**3.2 Definiciones**

**a) Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y efectivo equivalente incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias que posee la Sociedad. Además, se incluyen en este rubro aquellas inversiones de muy corto plazo utilizadas en la administración normal de excedentes de efectivo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y sin riesgo de pérdida de valor.

**b) Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los activos y pasivos mantenidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y Euros han sido convertidos a pesos chilenos, considerando el tipo de cambio observado a la fecha de cierre del ejercicio, de acuerdo con lo siguiente:

	31.12.2019	31.12.2018
	\$	\$
Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$)	748,74	694,77
Euros (€)	839,58	794,75

Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros medidos a valor justo con cambios en resultados se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor justo.

Las diferencias de conversión sobre activos y pasivos financieros a costo amortizado se incluyen en el ítem reajustes y diferencias de cambio, en el Estado de Resultados.

Las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son registradas inicialmente al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción, de acuerdo con lo que establece NIC 21.

## NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

### **c) Activos financieros**

#### Reconocimiento

Inicialmente la Sociedad, reconoce sus activos financieros en la fecha de negociación, es decir, es la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo.

Un activo o pasivo financiero es valorado inicialmente al valor razonable de la transacción.

#### Clasificación

De acuerdo con NIIF 9, la Sociedad clasifica sus instrumentos financieros en las categorías utilizadas para efectos de su gestión y valorización: i) a valor razonable con efectos en resultados, ii) a valor razonable con efecto en Patrimonio y, iii) a costo amortizado. Esta clasificación depende de la intención con que se adquieren dichos activos.

La Sociedad clasifica los activos financieros sobre la base del:

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

#### **1) Activos financieros a costo amortizado**

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

En este rubro se clasifican operaciones de compra con retroventa sobre renta fija e intermediación financiera.

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

Los activos clasificados en esta categoría corresponden a instrumentos de patrimonio, adquiridos y mantenidos sin el ánimo de ser negociados en el corto plazo. Estos instrumentos son valorados a su valor razonable y los cambios en dicho valor son reconocidos con cargo o abono a cuentas patrimoniales.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**3) Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de ser vendido en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en resultado.

Los activos financieros registrados en esta categoría se clasifican en instrumentos financieros de cartera propia y comprometida, como también instrumentos financieros derivados.

Las cuotas de fondos mutuos se registran inicialmente al costo y, posteriormente, su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).

**d) Deudores por intermediación**

Las cuentas por cobrar generadas por intermediación son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por cobrar se incluyen en "Deudores por Intermediación" en el estado de situación financiera.

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados inicialmente al costo, lo cual, es igual al valor de la factura, registrando el correspondiente ajuste en caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente (deterioro). El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

**e) Inversiones en sociedades**

Las inversiones en sociedades son clasificadas en dos categorías: Inversiones sin influencia significativa e instrumentos de patrimonio. La categoría de Instrumentos de patrimonio son aquellas inversiones que no fueron adquiridas con el ánimo de negociar.

Las inversiones en otras Sociedades sin influencia significativa son reconocidas a costo histórico. Un activo financiero clasificado como instrumento de patrimonio es inicialmente reconocido a su valor de adquisición más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los instrumentos de patrimonio son posteriormente valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas de reservas en el patrimonio.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**e) Inversiones en sociedades, continuación**

Los instrumentos de patrimonio que se mantienen al 31 de diciembre de 2019 corresponden a 1.000.000 de acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago y 100.000 acciones de la Bolsa Electrónica de Chile, las cuales se presentan en los estados de situación financiera.

Para determinar el precio de las acciones de la Bolsa de Comercio de Santiago y según lo establecido en la Comunicación Interna N° 12.436, modificada el 12 de enero de 2015 por la Bolsa de Comercio de Santiago, señala que para poder estimar el precio de esta acción se debe utilizar únicamente la metodología VaR (valor en riesgo).

Con este objetivo, la Unidad de Riesgo Financiero de Tanner Servicios Financieros S.A., que le presta servicios a Tanner Corredores de Bolsa S.A, elaboró un modelo de acuerdo con la metodología antes mencionada, presentando supuestos razonables y consistentes con la normativa entregada por Cámara de Compensación y Liquidación de Valores (CCLV). A partir de esto, se calcula un valor de referencia para cada acción de la Bolsa de Comercio de Santiago de \$2.064,04 al 31 de diciembre 2019.

El criterio de valorización de las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile es a valor razonable por patrimonio determinado por el promedio de las dos últimas transacciones informada por esta entidad. La Sociedad también posee dos acciones de CCLV Contraparte Central S.A. y participa con un 2% en la propiedad de Tanner Finanzas Corporativas Ltda., las cuales se encuentran valorizadas al costo.

Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultado.

Los dividendos de estas inversiones son reconocidos en resultado cuando se perciben o devengan.

**f) Propiedades, planta y equipos**

La Sociedad aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, planta y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los componentes de propiedades, planta y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada, y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**f) Propiedades, planta y equipos, continuación**

Las reparaciones y mantenencias se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren. La depreciación de los activos se calcula usando el método lineal, considerando el costo menos el valor residual sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

La depreciación de propiedades planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

A continuación, se presentan los principales períodos de vida útil utilizados para la depreciación de los activos:

Intervalo de años de vida útil estimada	Años
Maquinarias y equipos	1 - 3
Muebles y útiles	1 - 7
Instalaciones	1 - 3
Derecho de uso (*)	2 - 5

(\*) La vida útil asignada al activo Derecho de uso está de acuerdo con la duración del contrato de arriendo, estimado por la Administración de la Sociedad.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades, planta y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

**g) Intangibles**

La Sociedad cuenta con software de apoyo para realizar y registrar las transacciones y procesos requeridos para resguardar la integridad de los datos e información administrada, los cuales se amortizan en el período de duración de 3 años.

El valor económico de estos activos puede ser superior al valor libro registrado. A su vez, estos son sometidos anualmente a una revisión a fin de evaluar que, su capacidad de generar beneficios futuros se mantiene.

Los activos intangibles son registrados al costo menos su amortización acumulada y pérdida por deterioro.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**h) Deterioro del valor de los 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 en los siguientes casos, en que se mide el importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- instrumentos de deuda cuando 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:

- activos financieros a costo amortizado
- activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, y
- activos financieros a valor razonable con cambios en resultado.

**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);
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**h) Deterioro del valor de los activos, continuación**

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.

**Activos no financieros**

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

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

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

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

La Corredora aplicó un enfoque simplificado para reconocer pérdidas crediticias esperadas a lo largo de la vida del activo para sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, como es requerido por NIIF 9. Al 31 de diciembre de 2019, las pruebas de deterioro realizados indican que no existe deterioro observable.

## NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

### i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable” o “costo amortizado”. La Administración determina la clasificación de sus pasivos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable con efecto de resultados cuando éstos, son mantenidos para negociación, es un derivado o son designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con efecto en resultados. Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado se miden a valor razonable y las ganancias o pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados.

Bajo este rubro se encuentran principalmente operaciones de compras con retroventa sobre IRF e IIF y contratos de derivados financieros.

#### 2) *Pasivos financieros a costo amortizado*

Los pasivos financieros a costo amortizado, son pasivos financieros no derivados con pagos predeterminados y vencimiento fijo. Se entiende además que el costo de adquisición de un pasivo financiero es, corregido por los reembolsos del capital y la amortización acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectivo) de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, cuando la administración de la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Los intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultado.

En este rubro se consideran las operaciones de venta con retro compra sobre IRF e IIF.

#### 3) *Acreeedores por Intermediación*

Las cuentas por pagar generadas por intermediación son pasivos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por pagar se incluyen en “Acreeedores por Intermediación” en el estado de situación financiera.

Los créditos y cuentas por pagar a proveedores son valorizados inicialmente al costo, lo cual, es igual al valor de la factura. El cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**i) Pasivos financieros, continuación**

*4) Otros pasivos financieros*

Otros pasivos financieros, como por ejemplo otras cuentas por pagar, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por interés sobre la base de la rentabilidad efectiva en resultado.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por interés durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

**j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

- a. Impuesto Corriente: 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 consolidado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en el estado consolidado 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 consolidados.

La Sociedad compensará sus activos por impuestos y pasivos por impuestos sólo si:

- (a) tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos; y  
(b) tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre el ingreso o la pérdida imponible del año y cualquier ajuste al impuesto por pagar o por cobrar relacionado con años anteriores. El importe del impuesto corriente por pagar o por cobrar corresponde a la mejor estimación del importe fiscal que se espera pagar o recibir y que refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si existe alguna. Se mide usando tasas impositivas que se hayan aprobado, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha de presentación. El impuesto corriente también incluye cualquier impuesto surgido de dividendos.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación**

- b. Impuestos diferidos: 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 consolidados. 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 consolidados 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 existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en los planes de negocios para las subsidiarias individuales del Grupo y la reversión de las diferencias temporarias.

La Sociedad compensará activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos sólo si:

- (a) tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y
- (b) los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal.

La Sociedad reconoce activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias fiscales futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Las ganancias fiscales futuras se determinan con base en los planes de negocios para las subsidiarias individuales del Grupo y la reversión de las diferencias temporarias. Si el importe de las diferencias temporarias imponibles es insuficiente para reconocer un activo por impuesto diferido en su totalidad, se consideran las ganancias imponibles futuras, ajustadas por las reversiones de las diferencias temporarias existentes, con base en los planes de negocios para las subsidiarias individuales del Grupo. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de presentación y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**j) Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación**

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reviertan usando tasas fiscales aprobadas o prácticamente aprobadas a la fecha de presentación, y refleja la incertidumbre relacionada con los impuestos a las ganancias, si la hubiere.

**k) Provisiones**

La Administración de la Sociedad, reconoce las provisiones en sus estados financieros cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente surgida como consecuencia de sucesos pasados,
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y
- Se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

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.

**j) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios son reconocidos de acuerdo, a lo establecido por la NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”, la que define un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y los enfoques para el reconocimiento de ingresos son dos: en un momento del tiempo o a lo largo del tiempo.

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

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

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

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

## NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, continuación

### I) Reconocimiento de ingresos, continuación

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registrarán como ingresos los importes de las comisiones cobradas.

Las comisiones por los servicios de intermediación por la compra y venta de valores en el mercado bursátil son reconocidas como ingresos en el momento que ocurren.

Los ingresos por intereses se devengan siguiendo un criterio financiero, de acuerdo con NIIF 9, en función del saldo de capital insoluto estimado de recuperación, es decir, neto de provisiones por incobrabilidad y a la tasa de interés aplicable.

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes y servicios en el curso normal de las operaciones de la Sociedad. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas y servicios, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente. Es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumpla con criterios específicos por cada una de las actividades de la Sociedad, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a las ventas y servicios.

- *Intereses y reajustes*  
Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo a tasa efectiva.
- *Ingresos por cambios en el valor razonable de los activos financieros*  
Estos ingresos se reconocen utilizando como tasa de descuento la tasa de interés de mercado vigente al cierre del ejercicio y otros factores de Mercado.
- *Ingresos por dividendos*  
Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

### I) Costos por financiamiento

Los costos por intereses directamente imputables a la adquisición y construcción de activos específicos, que son activos que necesariamente requieren un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o en condiciones de funcionamiento normal.

Los demás gastos por intereses se reconocen en resultados en el período en que se incurren, conforme a su devengamiento contable.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**m) Ganancias por acción**

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto diluido potencial de las opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible. Al cierre del 31 de diciembre de 2019 no existen conceptos que ajustar.

**n) Beneficios a los empleados**

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos. Los incentivos, que eventualmente se entreguen, consisten en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se registran en base devengada.

La Sociedad no reconoce indemnización por años de servicios con su personal por no encontrarse pactada contractualmente y no existir una conducta habitual para generar dicho pago.

**o) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**p) Distribución de dividendos**

De acuerdo a lo establecido en los estatutos de la Sociedad, ésta debe repartir dividendos correspondientes al 30% de las utilidades líquidas que arrojen los estados financieros anuales. Dicho lineamiento está condicionado a las utilidades realmente obtenidas, así como a los resultados que señalen las proyecciones que pueda efectuar la Sociedad, la disponibilidad de caja y la existencia de determinadas condiciones según corresponda.

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual estos fueron aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad.

Los dividendos para el año son reconocidos en el balance en la fecha en que fueron acordados.

Para el 31 de diciembre de 2019, la unanimidad de los accionistas acordaron, formalmente y por escrito, no repartir dividendos con cargo al ejercicio 2019.

**q) Transacciones con empresas relacionadas**

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos 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. Conforme a lo instruido en la Norma Internacional de Contabilidad N°24, se ha informado separadamente las transacciones de las empresas relacionadas, el personal clave de la Administración de la entidad y otras partes relacionadas.

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro del Directorio.

**r) Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**r) Arrendamientos, continuación**

**i. La Sociedad como arrendadora**

Los importes adeudados por los arrendatarios en virtud de arrendamientos financieros son reconocidos como cuenta por cobrar, por el valor de la inversión neta que la Sociedad realiza sobre bienes entregados en arriendo. Los ingresos por arrendamientos financieros son distribuidos en los períodos contables a fin de reflejar una tasa periódica de rentabilidad constante sobre la inversión.

El ingreso por concepto de arrendamientos operativos se reconoce empleando el método lineal durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Los costos directos iniciales incurridos al negociar y acordar un arrendamiento operativo son añadidos al importe en libros del activo arrendado y reconocidos mediante el método de depreciación lineal durante el plazo del arrendamiento.

**ii. La Sociedad como arrendataria**

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 31 de diciembre 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 de este rubro. 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.

NOTA 3 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**r) Arrendamientos, continuación**

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.

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 - RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES,  
continuación

**r) Arrendamientos, continuación**

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para aquellos contratos cuyo plazo es de 12 meses o inferior, y para aquellos contratos cuyos activos sean de un valor inferior. La Compañía clasifica como activos de bajo valor aquellos cuyo canon de arriendo es inferior a M\$ 1.000. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estas operaciones como un gasto lineal durante el plazo del contrato.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de arrendamiento sobre una base lineal, excepto cuando otra base sistemática resulte más representativa del patrón temporal en el cual se consumen los beneficios económicos del activo arrendado.

**3.3 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 3.1. 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\$ 637.849. El activo por derecho de uso se clasifica dentro del rubro propiedad, planta y equipos detallado en Nota 19 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 22.

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

## NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

El mercado en el cual participa la Sociedad implica la exposición a riesgos financieros, los cuales son entendidos como la exposición a pérdidas producto de la materialización de los siguientes riesgos:

### i) **Riesgo de mercado:**

Se entiende por riesgo de mercado a las potenciales pérdidas causadas por los cambios en los precios de mercado, que podrían generar efectos adversos en la situación financiera de la cartera de los clientes y de la propia Sociedad. Abarca el riesgo de tasas de interés y el riesgo cambiario principalmente.

Considerando lo anterior, las políticas vigentes en la administración de riesgos son establecidas por la Alta Administración, aprobadas por el Directorio de la Sociedad y monitoreadas por la Unidad de Riesgo Financiero, dependiente de la Gerencia de Finanzas de Tanner Servicios Financieros S.A. Esta Unidad informa diariamente a la Alta Administración el cumplimiento de lo descrito en el Manual de Gestión de Riesgo y la Política de Inversiones vigente.

Para materializar lo anterior, se analizan diariamente las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio, tasas de interés, precio de activos, etc. La Unidad de Riesgo Financiero supervisa el cumplimiento de las estrategias específicas definidas por la Sociedad para la contención de riesgos y controlar el cumplimiento de los límites establecidos. Para la medición de los riesgos de mercado de la cartera de renta fija, se utilizan las siguientes métricas:

- Duración
- DV01
- Riesgo Apalancado
- VaR Histórico

En el caso del VaR, el método utilizado por la Sociedad es el método de “Simulación Histórica”, el cual no supone una función de distribución normal para los retornos del portafolio, y se basa solamente en el comportamiento histórico observado. Para el cálculo del VaR con un horizonte de 1 día al 99% de nivel de confianza, se considera un período de observaciones diarias móviles para estimar volatilidades. Esto es equivalente a calcular el percentil 1 de la distribución de retornos del vector P&L.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de la cartera propia es de MM\$123.408 (MM\$ 87.045 al 31 de diciembre 2018), entre instrumentos de intermediación financiera, renta fija nacional e internacional, financiamiento de simultáneas y cuotas de fondos de inversión. La duración de la cartera es de 2,24 años. El DV01 es de MM\$ 12,48, el riesgo apalancado es de 12,45 veces al 31 de diciembre de 2019 (11,44 veces en 2018) y el VaR histórico de MM\$201,19 (MM\$ 69,56 en 2018). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 existe una posición en financiamiento simultáneas con un valor de mercado MM\$2.736 (a diciembre del 2018 no existe posición).

#### NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

##### ii) **Riesgo de liquidez:**

Es la exposición a una pérdida potencial como resultado de la incapacidad de obtener los recursos necesarios como fuentes de financiamiento, o de la incapacidad de conseguir o refundir préstamos a una tasa conveniente, o de no poder cumplir con las exigencias de los flujos de caja proyectados. También, el riesgo de liquidez se puede presentar como la exposición a una pérdida potencial debido a la incapacidad de liquidar un valor en cartera sin afectar de manera adversa el precio del activo, dada la escasa profundidad o liquidez del mercado de ese activo.

Respecto al riesgo de liquidez de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019 los vencimientos de pactos a 1 día son de MM\$25.842 con clientes individuales (MM\$9.510 al 31 de diciembre de 2018)

##### iii) **Riesgo de crédito:**

###### a) Cartera propia:

1. El Directorio define y aprueba la política de inversiones de la Sociedad
2. El Comité de Inversiones se encarga de adoptar las directrices en términos de activos para las inversiones de cartera propia dentro de los parámetros definidos en la política de inversiones
3. Riesgo Financiero controla el cumplimiento de la política de inversiones diariamente y mide el riesgo de crédito en base a las clasificaciones o ratings de créditos de los instrumentos en cartera propia, para lo cual se han establecido límites para emisores de deuda bancarios y corporativos. Los instrumentos de estos emisores pueden ser instrumentos de intermediación financiera o instrumentos de renta fija.

Por otra parte, la evaluación del riesgo de crédito de los clientes y la aprobación de líneas comerciales para los productos que lo requieran, se realizan conforme a lo establecido en la Política de Riesgo de Crédito vigente.

###### b) Aprobación de líneas de crédito:

Previo a la realización de operaciones por parte de un cliente en alguno de los Productos, se requiere la aprobación de una línea comercial. La responsabilidad de gestionar la aprobación de líneas recae sobre el ejecutivo de inversiones del cliente, el cual debe recopilar todos los antecedentes requeridos, completar los formularios respectivos, y gestionar las autorizaciones correspondientes.

#### NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

En base a la revisión y certificación de los antecedentes presentados por el ejecutivo, la Alta Administración aprueba una línea comercial máxima asociada a los productos apalancados en los cuales desee operar el cliente y la distribución de esta a cada uno de ellos. Para estos efectos, la aprobación de la línea se realiza en consideración al riesgo equivalente asociado a cada uno de los Productos.

La asignación de la línea comercial de un cliente debe quedar plasmada en una Ficha de Aprobación de Línea Comercial, la cual tiene vigencia de un año o menos a contar de la fecha de aprobación.

#### c) Atribuciones de crédito:

Conforme a lo definido por el Directorio de la sociedad, la Alta Administración tendrá atribuciones para aprobar líneas comerciales para los productos apalancados que sean definidos por el Directorio como sujeto a la asignación y control de líneas comerciales, con las garantías definidas en los respectivos Manuales de Operaciones, por un monto definido en la política respectiva.

Por último, con el objetivo de dar cumplimiento a lo dispuesto por la NCG N°18 de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la Sociedad debe, diariamente, dar cumplimiento a los siguientes indicadores de Liquidez y Solvencia:

Índice	Límite	31.12.2019	31.12.2018
Patrimonio Depurado (M\$)		9.540.354	7.646.925
Liquidez General	>=1	1,19	1,16
Liquidez por intermediación	>=1	1,19	1,27
Razón de Endeudamiento	<=20	9,31	7,35
Índice de Cobertura Patrimonial	<=80%	59,78%	63,26%

De acuerdo con lo presentado en el cuadro anterior, la Sociedad cumple con los indicadores financieros exigidos por la normativa vigente, manteniendo adecuados índices de liquidez y solvencia patrimonial.

#### iii) Riesgo de crédito, continuación

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

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

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

#### NOTA 4 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

**Nivel 3:** Precios que no están marcados en datos de mercados observados

La valoración de los instrumentos financieros medidos a valor razonable por resultados y por otro resultado integral se realiza mediante el cálculo del valor razonable (Mark to Market). Para cada instrumento financiero se obtienen, desde Bloomberg, los precios de mercado correspondientes a utilizar en la valorización. Para los activos financieros derivados, las operaciones se valorizan construyendo curvas de tasas de interés por moneda y plazo, con las cuales se descuentan los flujos futuros de cada instrumento.

#### NOTA 5 - USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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)

#### NOTA 6 - REAJUSTE Y DIFERENCIA DE CAMBIO

Al cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta los efectos registrados por reajustes y diferencias de cambio, de acuerdo con el siguiente cuadro:

	US \$		EURO		Abono (cargo) a resultados				Total	
					Unidad Fomento		Otros			
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	1.309.144	(536.282)	63.587	(4.213)	-	-	26	-	1.372.757	(540.495)
Instrumentos financieros	(129.207)	742.454	-	-	-	-	-	-	(129.207)	742.454
Deudores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en sociedades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, planta y equipo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores por intermediación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	(724.922)	(195.688)	(62.030)	4.857	-	-	-	-	(786.952)	(190.831)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total diferencia de cambio</b>	<b>455.015</b>	<b>10.484</b>	<b>1.557</b>	<b>644</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>-</b>	<b>456.598</b>	<b>11.128</b>

## NOTA 7 - EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo incluido como efectivo y efectivo equivalente se presenta de acuerdo con el siguiente detalle:

Efectivo y efectivo equivalente	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Caja en pesos	280	280
Caja en moneda extranjera	10.596	367.947
Bancos en pesos	573.557	5.214.883
Bancos en moneda extranjera	7.493.840	2.336.664
<b>Total</b>	<b>8.078.273</b>	<b>7.919.774</b>

## NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

La Sociedad mantiene inversiones en instrumentos financieros, de acuerdo con el siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2019:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	8.078.273	8.078.273
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	29.764.797	-	1.342.302	31.107.099
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	84.528.622	-	-	84.528.622
Operaciones de financiamiento	-	-	4.365.761	4.365.761
Instrumentos financieros derivados	3.406.389	-	-	3.406.389
Deudores por intermediación	-	-	55.426.269	55.426.269
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	1.256.591	1.256.591
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	169	169
Otras cuentas por cobrar	-	-	3.177.879	3.177.879
Inversiones en sociedades	-	2.166.540	8.792	2.175.332
<b>Totales 31.12.2019</b>	<b>117.699.808</b>	<b>2.166.540</b>	<b>73.656.036</b>	<b>193.522.384</b>

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados	Activos financieros a valor razonable por patrimonio	Activos financieros a costo amortizado	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	-	-	7.919.774	7.919.774
Instrumentos financieros de cartera propia disponible	8.050.965	-	718.061	8.769.026
Instrumentos financieros de cartera propia comprometida	76.275.673	-	-	76.275.673
Operaciones de financiamiento	-	-	720.210	720.210
Instrumentos financieros derivados	1.279.795	-	-	1.279.795
Deudores por intermediación	-	-	35.874.666	35.874.666
Cuentas por cobrar por operaciones de cartera propia	-	-	2.820.176	2.820.176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	333	333
Otras cuentas por cobrar	-	-	236.875	236.875
Inversiones en sociedades	-	2.552.890	8.792	2.561.682
<b>Totales 31.12.2018</b>	<b>85.606.433</b>	<b>2.552.890</b>	<b>48.298.887</b>	<b>136.458.210</b>

NOTA 8 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA,  
continuación

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2019:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	1.628.163	-	1.628.163
Instrumentos financieros derivados	3.095.858	-	3.095.858
Obligaciones por financiamiento	-	85.196.962	85.196.962
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	14.109.564	14.109.564
Acreedores por intermediación	-	52.871.178	52.871.178
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	1.157.461	1.157.461
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	16.725.663	16.725.663
Otros pasivos	-	-	-
<b>Totales 31.12.2019</b>	<b>4.724.021</b>	<b>170.060.828</b>	<b>174.784.849</b>

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Pasivos financieros a valor razonable	718.061	-	718.061
Instrumentos financieros derivados	1.144.248	-	1.144.248
Obligaciones por financiamiento	-	76.100.844	76.100.844
Obligaciones con bancos e instituciones financieras	-	3	3
Acreedores por intermediación	-	34.537.656	34.537.656
Cuentas por pagar por operaciones de cartera propia	-	3.090.912	3.090.912
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	-
Otras cuentas por pagar	-	4.518.186	4.518.186
Otros pasivos	-	-	-
<b>Totales 31.12.2018</b>	<b>1.862.309</b>	<b>118.247.601</b>	<b>120.109.910</b>

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE -  
CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantiene las siguientes inversiones de renta variable a valor razonable:

**a) Instrumentos de renta variable cartera propia:**

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
<b>Acciones:</b>						
Nacionales	7.720	-	-	-	-	7.720
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos mutuos:</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales	2.607.262	-	-	-	-	2.607.262
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>2.614.982</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.614.982</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
<b>Acciones:</b>						
Nacionales	40.585	-	-	-	-	40.585
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos mutuos:</b>						
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
<b>Cuotas de fondos inversión:</b>						
Nacionales	1.204.922	-	-	-	-	1.204.922
Extranjeras	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>1.245.507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.245.507</b>

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE -  
CARTERA PROPIA, continuación

**b) Instrumentos de renta variable por emisor:**

Al 31 de diciembre de 2019:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
Nacionales						
POLO	3.250	-	-	-	-	3.250
UNION GOLF	4.470	-	-	-	-	4.470
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>7.720</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.720</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta variable</b>						
Acciones:						
POLO	2.800	-	-	-	-	2.800
UNION GOLF	2.979	-	-	-	-	2.979
CENCOSUD	34.806	-	-	-	-	34.806
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>40.585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40.585</b>

**c) Instrumentos de cuotas de fondos inversión:**

Al 31 de diciembre de 2019:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Cuotas de fondos inversión:</b>						
Fondo de Inversion:						
CFITACPI-E	89.897	-	-	-	-	89.897
CFITACP2-E	2.517.365	-	-	-	-	2.517.365
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>2.607.262</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.607.262</b>

NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE -  
CARTERA PROPIA, continuación

**c) Instrumentos de cuotas de fondos inversión, continuación:**

Al 31 de diciembre de 2018:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Cuotas de fondos inversión:</b>						
Fondo de Inversión:						
CFITACPI-E	58.551	-	-	-	-	58.551
CFITACP2-E	1.146.371	-	-	-	-	1.146.371
<b>Total instrumentos de renta variable</b>	<b>1.204.922</b>	-	-	-	-	<b>1.204.922</b>

**d) Instrumentos de renta fija e intermediación financiera:**

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En prestamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	13.068.394	63.424.800	-	-	63.424.800	76.493.194
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	2.500.602	21.103.822	-	-	21.103.822	23.604.424
Extranjeros	12.923.121	-	-	-	-	12.923.121
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>	<b>28.492.117</b>	<b>84.528.622</b>	-	-	<b>84.528.622</b>	<b>113.020.739</b>

**NOTA 9 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE - CARTERA PROPIA, continuación**

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Instrumentos financieros a valor razonable	Cartera propia disponible M\$	Cartera propia comprometida			Subtotal M\$	Total M\$
		En operaciones a plazo M\$	En préstamos M\$	En garantía por otras operaciones M\$		
<b>Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>						
Del Estado	-	-	-	-	-	-
Nacionales	206.969	1.140.269	-	-	1.140.269	1.347.238
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De entidades financieras	-	-	-	-	-	-
Nacionales	5.542.458	45.312.954	-	-	45.312.954	50.855.412
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
De empresas	-	-	-	-	-	-
Nacionales	1.774.092	29.822.450	-	-	29.822.450	31.596.542
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
<b>Total Instrumentos de renta fija e intermediación financiera</b>	<b>7.523.519</b>	<b>76.275.673</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76.275.673</b>	<b>83.799.192</b>

**e) Instrumentos de renta variable cartera comprometida:**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta este tipo de operaciones.

**NOTA 10 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - CARTERA PROPIA**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no mantiene inversiones en instrumentos financieros a costo amortizado de la cartera propia.

**NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO - OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO**

- a) Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta las siguientes operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas)

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimientos			Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$			
Personas naturales	0,36	-	658.534	658.534	662.743	
Personas jurídicas	0,36	56.413	2.020.781	2.077.194	2.097.252	
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-	
<b>Totales</b>		<b>56.413</b>	<b>2.679.315</b>	<b>2.735.728</b>	<b>2.759.995</b>	

NOTA 11 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO -  
OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO, continuación

Al 31 de diciembre 2018 no presenta operaciones operaciones de compra con retroventa sobre instrumentos de renta variable (Simultáneas).

- b) Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad presenta las siguientes operaciones de compra con retroventa sobre Instrumentos de renta fija e intermediación financiera (Contratos de retroventa).

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimientos		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	-	-	-	-	-
Personas jurídicas	0,40	135.577	40.078	175.655	176.760
Intermediarios de valores	0,42	-	1.454.378	1.454.378	1.451.402
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>		<b>135.577</b>	<b>1.494.456</b>	<b>1.630.033</b>	<b>1.628.162</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos (contratos de retroventas):

Contrapartes	Tasa promedio %	Vencimientos		Total M\$	Valor razonable del activo subyacente M\$
		Hasta 7 días M\$	Mas de 7 días M\$		
Personas naturales	0,45	-	416.569	416.569	416.146
Personas jurídicas	0,45	94.663	208.978	303.641	301.915
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>		<b>94.663</b>	<b>625.547</b>	<b>720.210</b>	<b>718.061</b>

## NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

A continuación, se detallan los contratos de derivados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo valor razonable	Total pasivo valor razonable
		Nocional compra	Valor contrato	Nocional venta	Valor contrato	Posición Activa			Posición Pasiva				
						Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	163	240.724.056	181.797.157	250.231.641	189.076.846	530.493	2.588.678	-	(514.206)	(2.404.423)	-	3.119.171	(2.918.629)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	2	150.000	104.933	150.000	104.985	-	6.747	-	-	(6.695)	-	6.747	(6.695)
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	11	4.500.000	129.381.000	4.500.000	129.492.500	-	280.470	-	-	(170.534)	-	280.470	(170.534)
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total 31.12.2019</b>	<b>176</b>	<b>245.374.056</b>	<b>311.283.090</b>	<b>254.881.641</b>	<b>318.674.331</b>	<b>530.493</b>	<b>2.875.896</b>	<b>-</b>	<b>(514.206)</b>	<b>(2.581.652)</b>	<b>-</b>	<b>3.406.389</b>	<b>(3.095.858)</b>

Tipo de contrato	N° operaciones	Nocional				Instrumentos financieros derivados a valor razonable						Total activo valor razonable	Total pasivo valor razonable
		Nocional compra	Valor contrato	Nocional venta	Valor contrato	Posición Activa			Posición Pasiva				
						Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		
			M\$		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		
<b>Forward</b>													
Dólares de EE.UU. (Compensación)	116	116.700.000	79.973.949	121.000.000	83.117.874	249.954	960.318	-	(225.237)	(832.738)	-	1.210.272	(1.057.975)
Dólares de EE.UU. (Entrega física)	20	1.000.000	692.200	1.000.000	691.685	-	4.769	-	-	(5.285)	-	4.769	(5.285)
Euros (Compensación)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euros (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Unidades de fomento (Compensación)	5	2.000.000	55.304.500	500.000	13.775.000	-	64.754	-	-	(80.988)	-	64.754	(80.988)
Unidades de fomento (Entrega física)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total 31.12.2018</b>	<b>141</b>	<b>119.700.000</b>	<b>135.970.649</b>	<b>122.500.000</b>	<b>97.584.559</b>	<b>249.954</b>	<b>1.029.841</b>	<b>-</b>	<b>(225.237)</b>	<b>(919.011)</b>	<b>-</b>	<b>1.279.795</b>	<b>(1.144.248)</b>

## NOTA 12 - CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS, continuación

Al 31 de diciembre de 2019:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	146.655	253.199
Personas jurídicas	953.842	1.513.490
Intermediarios de valores	1.122.244	485.780
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	297.783	-
Bancos	885.865	-
<b>Totales</b>	<b>3.406.389</b>	<b>2.252.469</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Activo valor razonable	Monto garantizado
	M\$	M\$
Personas naturales	521.336	1.000.568
Personas jurídicas	60.941	1.325.123
Intermediarios de valores	330.447	-
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
Bancos	367.071	-
<b>Totales</b>	<b>1.279.795</b>	<b>2.325.691</b>

## NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACION

La Sociedad mantiene deudores por intermediación según el siguiente detalle:

Resumen	31.12.2019			31.12.2018		
	Monto M\$	Deterioro M\$	Total M\$	Monto M\$	Provisión M\$	Total M\$
Intermediación de operaciones a término	13.940.112	(7.979)	13.932.133	6.826.868	(85.772)	6.741.096
Intermediación de operaciones a plazo	41.494.136	-	41.494.136	29.133.570	-	29.133.570
<b>Totales</b>	<b>55.434.248</b>	<b>(7.979)</b>	<b>55.426.269</b>	<b>35.960.438</b>	<b>(85.772)</b>	<b>35.874.666</b>

NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

a) Intermediación de operaciones a término

Al 31 de diciembre de 2019:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Deterioro	Total	Vencidas				Total vencidas
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	2.440.173	(1.030)	2.439.143	583.794	275.310	219.483	1.030	1.079.617
Personas jurídicas	5.205.318	(6.949)	5.198.369	1.016.385	305.689	142.280	6.949	1.471.303
Intermediarios de valores	503.888	-	503.888	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	5.790.733	-	5.790.733	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>13.940.112</b>	<b>(7.979)</b>	<b>13.932.133</b>	<b>1.600.180</b>	<b>580.999</b>	<b>361.762</b>	<b>7.979</b>	<b>2.550.920</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Deterioro	Total	Vencidas				Total vencidas
				Hasta 2 días	Desde 3 hasta 10 días	Desde 11 hasta 30 días	Más de 30 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	2.521.576	(169)	2.521.407	695.888	30.432	156	169	726.645
Personas jurídicas	4.305.292	(85.603)	4.219.689	403.835	194.932	4.266	85.603	688.636
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>6.826.868</b>	<b>(85.772)</b>	<b>6.741.096</b>	<b>1.099.723</b>	<b>225.364</b>	<b>4.422</b>	<b>85.772</b>	<b>1.415.281</b>

b) Intermediación de operaciones a plazo sobre acciones (simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2019

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Deterioro	Total	Vencimiento				Total
				Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más 60 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	15.870.559	-	15.870.559	1.079.759	13.616.657	1.174.143	-	15.870.559
Personas jurídicas	25.623.577	-	25.623.577	3.383.760	21.321.230	918.587	-	25.623.577
Intermediarios de valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>41.494.136</b>	<b>-</b>	<b>41.494.136</b>	<b>4.463.519</b>	<b>34.937.886</b>	<b>2.092.731</b>	<b>-</b>	<b>41.494.136</b>

Al 31 de diciembre de 2018

Contrapartes	Cuentas por cobrar por intermediación	Deterioro	Total	Vencimiento				Total
				Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más 60 días	
				M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	15.808.380	-	15.808.380	1.387.793	13.069.899	1.318.825	31.865	15.808.382
Personas jurídicas	12.250.805	-	12.250.805	1.793.751	9.614.072	842.983	-	12.250.806
Intermediarios de valores	1.074.385	-	1.074.385	-	63.242	26.980	984.160	1.074.382
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-	-	-	-
Partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>29.133.570</b>	<b>-</b>	<b>29.133.570</b>	<b>3.181.544</b>	<b>22.747.213</b>	<b>2.188.788</b>	<b>1.016.025</b>	<b>29.133.570</b>

NOTA 13 - DEUDORES POR INTERMEDIACION, continuación

c) Movimiento de deterioro de deudores por intermediación:

Deterioro	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	85.772	251
Incremento del ejercicio	864.908	388.064
Aplicación de provisiones	-	-
Reverso de provisiones	(942.701)	(302.543)
<b>Totales</b>	<b>7.979</b>	<b>85.772</b>

Para efectos de determinar deterioro la Sociedad ha realizado un modelo de deterioro simplificado.

NOTA 14 - CUENTAS POR COBRAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total vencidos M\$
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Intermediarios de valores	1.256.590	-	1.256.590	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.256.590</b>	<b>-</b>	<b>1.256.590</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Contrapartes	Monto cuentas por cobrar M\$	Provisión M\$	Total M\$	Vencidos				Total vencidos M\$
				Hasta 2 días M\$	Desde 3 a 10 días M\$	Desde 11 a 30 días M\$	Más de 30 días M\$	
Intermediarios de valores	2.820.176	-	2.820.176	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>2.820.176</b>	<b>-</b>	<b>2.820.176</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones realizadas con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se indica en los siguientes cuadros:

### a) Resumen de saldos y transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	1.248	1.923.373.168	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	253	59.813.899	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	884	3.073.062.670	(879.691)	-	40.040.488
Instrumentos financieros derivados	14	24.342.025	-	297.783	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	11	356.666	-	-	-
Cuentas corrientes	367	7.233.916	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	15	78.078	-	169	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	129	18.803.673	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	3	116.160	-	-	-
Facturación por comisiones EECC	15	357.342	312.747	-	-
Facturación por comisiones Colocacion Bono	5	438.533	368.515	-	-
Recuperación de gastos	-	-	-	-	-
Arriendo de oficina	42	97.929	51.242	-	-
Comisiones intermediacion	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	18	19.341	16.253	-	-
Comisiones colocación de cuotas	6	1.971	1.656	-	-
Otros Gastos de Administración	24	1.068.893	(1.068.893)	-	-
<b>Totales</b>	<b>3.034</b>	<b>5.109.164.264</b>	<b>(1.198.170)</b>	<b>297.952</b>	<b>40.040.488</b>

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas según precios de mercado, así como todas las operaciones que realiza la Sociedad, es decir, no existe diferencia de criterio.

La Sociedad no ha efectuado provisión por deterioro de valor, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo. No existen garantías enteradas de la Sociedad por operaciones vigentes de empresas.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total		Resultado utilidad (pérdida)	Saldo	
	Cantidad	Monto		Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	906	949.921.368	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	158	43.768.225	-	-	2.470.355
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	636	1.321.555.610	(389.798)	-	23.564.393
Instrumentos financieros derivados	5	6.091.850	(15.140)	-	52.428
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	4	70.875	-	-	-
Cuentas corrientes	303	4.121.744	-	333	-
Cuenta corriente mercantil	2.339	67.400.294	(148.392)	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	71	8.641.371	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	14	2.627.047	-	-	-
Facturación por comisiones EECC	15	325.643	273.649	-	-
Facturación por comisiones Colocacion Bono	8	1.002.184	842.171	-	-
Recuperación de gastos	12	3.822	3.212	-	-
Arriendo de oficina	27	30.412	30.412	-	-
Comisiones intermediacion	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	12	11.643	9.784	-	-
Otros Gastos de Administración	14	593.436	(593.436)	-	-
<b>Totales</b>	<b>4.524</b>	<b>2.406.165.524</b>	<b>12.462</b>	<b>333</b>	<b>26.087.176</b>

Las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas según precios de mercado, así como todas las operaciones que realiza la Sociedad, es decir, no existe diferencia de criterio.

La Sociedad no ha efectuado provisión por deterioro de valor, ya que los saldos son liquidados en el corto plazo. No existen garantías enteradas de la Sociedad por operaciones vigentes de empresas.

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

b) Detalle de saldos y transacciones significativos con partes relacionadas

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

**Tanner Servicios Financieros S.A.**

**Rut: 96.667.560-8**

**Naturaleza de la relación: Controlador**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	utilidad (pérdida)		
Intermediación de operaciones a término	1.230	1.912.783.047	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	253	59.813.899	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	551	2.654.914.909	(393.010)	-	34.101.876
Instrumentos financieros derivados	14	24.342.025	-	297.783	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	9	349.207	-	-	-
Cuentas corrientes	179	4.945.049	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	15	78.078	-	169	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	123	17.260.807	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>					
Inversiones FFMM	-	-	-	-	-
Facturación por comisiones EECC	15	357.342	312.747	-	-
Facturación por comisiones Colocación Bono	5	438.533	368.515	-	-
Arriendo de oficina	30	91.914	45.228	-	-
Otros Gastos de Administración	12	353.940	(353.940)	-	-
<b>Total</b>	<b>2.436</b>	<b>4.675.728.751</b>	<b>(20.460)</b>	<b>297.952</b>	<b>34.101.876</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado	Activo	Pasivo
		M\$	utilidad (pérdida)		
Intermediación de operaciones a término	844	903.233.706	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	158	43.768.225	-	-	2.470.355
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	353	1.072.641.790	(239.088)	-	18.055.206
Instrumentos financieros derivados	5	6.091.850	(15.140)	-	52.428
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	4	70.875	-	-	-
Cuentas corrientes	93	2.776.732	-	333	-
Cuenta corriente mercantil	2.339	67.400.294	(148.392)	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	70	8.632.008	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>					
Inversiones FFMM	-	-	-	-	-
Facturación por comisiones EECC	15	325.643	273.649	-	-
Facturación por comisiones Colocación Bono	8	1.002.184	842.171	-	-
Recuperación de gastos	12	3.822	3.212	-	-
Arriendo de oficina	6	20.582	20.582	-	-
Otros Gastos de Administración	8	235.960	(235.960)	-	-
<b>Total</b>	<b>3.915</b>	<b>2.106.203.671</b>	<b>501.034</b>	<b>333</b>	<b>20.577.989</b>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Tanner Corredora de Seguros Ltda.**

**Rut: 76.133.889-7**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	101	225.368.901	(133.479)	-	4.757.162
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	6	672.323	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>107</b>	<b>226.041.224</b>	<b>(133.479)</b>	<b>-</b>	<b>4.757.162</b>

Al 31 de diciembre 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	43	20.976.896	(23.683)	-	1.823.683
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>43</b>	<b>20.976.896</b>	<b>(23.683)</b>	<b>-</b>	<b>1.823.683</b>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Financo S.A.**

**Rut: 91.711.000-K**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	17	7.405	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>7.405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	9	3.543	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>9</b>	<b>3.543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Tanner Asesorías e Inversiones Ltda.**

**Rut: 76.895.320-1**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019 no existen transacciones (octubre 2018 la Sociedad se fusionó con Tanner Finanzas Corporativas Ltda.)

Al 31 de diciembre 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	29	159.590	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<u>Otros</u>	-	-	-	-	-
Comisiones Pactadas	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>29</b>	<b>159.590</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Tanner Investments SpA**

**Rut: 76.047.709-5**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	59	581.767	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Otros Gastos de Administración	12	714.953	(714.953)	-	-
<b>Total</b>	<b>71</b>	<b>1.296.719</b>	<b>(714.953)</b>	-	-

Al 31 de diciembre 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	40	333.131	-	-	-
Cuenta corriente mercantil	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Otros Gastos de Administración	6	357.476	(357.476)	-	-
<b>Total</b>	<b>46</b>	<b>690.607</b>	<b>(357.476)</b>	-	-

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Tanner Administradora de Fondos Privados S.A.**

**Rut: 76.036.041-4**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019, no existen transacciones (sociedad fue cerrada.)

Al 31 de diciembre 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	7	449.285	(460)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	65	89.021	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compra de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-	-
Arriendo de oficina	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	3	116.160	-	-	-
<b>Total</b>	<b>75</b>	<b>654.466</b>	<b>(460)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Tanner Finanzas Corporativas Ltda.**

**Rut: 76.029.825-5**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	36	203.001	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>203.001</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	8	91.335	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>91.335</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Inversiones Bancarias S.A.**

**Rut: 99.546.550-7**

**Naturaleza de la relación: Accionista del controlador**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	112	132.258.109	(304.098)	-	168.638
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>112</b>	<b>132.258.109</b>	<b>(304.098)</b>	<b>-</b>	<b>168.638</b>

Al 31 de diciembre 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	119	175.668.588	(90.810)	-	2.637.907
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>119</b>	<b>175.668.588</b>	<b>(90.810)</b>	<b>-</b>	<b>2.637.907</b>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Tanner Corredores de Bolsa de Productos S.A.**

**Rut: 76.313.350-8**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado utilidad (pérdida)	Activo M\$	Pasivo M\$
			M\$		
Intermediación de operaciones a término	13	7.592.428	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	59	32.805.807	(25.273)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	2	7.459	-	-	-
Cuentas corrientes	23	650.576	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Arriendo de oficina	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>97</b>	<b>41.056.270</b>	<b>(25.273)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado utilidad (pérdida)	Activo M\$	Pasivo M\$
			M\$		
Intermediación de operaciones a término	62	46.687.662	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	75	19.816.832	(4.485)	-	551.857
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	19	583.179	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Arriendo de oficina	9	3.966	3.966	-	-
Comisiones acciones	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	8	2.201.113	-	-	-
<b>Total</b>	<b>173</b>	<b>69.292.752</b>	<b>(519)</b>	<b>-</b>	<b>551.857</b>

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Tanner Leasing Vendor Ltda.**

**Rut: 77.164.280-2**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019 no hubo transacciones.

Al 31 de diciembre 2018

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	1	9.363	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1</b>	<b>9.363</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Tanner Leasing S.A.**

**Rut: 96.912.590-0**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	5	2.997.694	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5</b>	<b>2.997.694</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2018 no presenta transacciones

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Tanner Asset Management Administradora General De Fondos S.A.**

**Rut: 76.620.928-9**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	47	173.795	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	1	4.254	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	-	-	-	-	-
Comisiones acciones	18	19.341	16.253	-	-
Comisiones colocación de cuotas	6	1.971	1.656	-	-
Arriendo de oficina	12	6.014	6.014	-	-
<b>Total</b>	<b>84</b>	<b>205.375</b>	<b>23.923</b>	-	-

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto	Resultado utilidad (pérdida)	Activo	Pasivo
		M\$	M\$	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	15	4.057.282	(1.924)	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	40	85.213	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
Inversiones FFMM	3	309.774	-	-	-
Comisiones acciones	12	11.643	9.784	-	-
Arriendo de oficina	12	5.864	5.864	-	-
<b>Total</b>	<b>82</b>	<b>4.469.776</b>	<b>13.724</b>	-	-

NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

**Administradora Tanner SpA**

**Rut: 76.917.587-3**

**Naturaleza de la relación: Controlador común**

Al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado	Activo M\$	Pasivo M\$
			utilidad (pérdida) M\$		
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra sobre IRF e IIF	61	27.714.944	(23.831)	-	1.012.812
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera propia	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	5	1.538.612	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>29.253.556</b>	<b>(23.831)</b>	<b>-</b>	<b>1.012.812</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Total transacción			Saldo	
	Cantidad	Monto M\$	Resultado	Activo M\$	Pasivo M\$
			utilidad (pérdida) M\$		
Intermediación de operaciones a término	-	-	-	-	-
Intermediación de operaciones a plazo	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRV	-	-	-	-	-
Operaciones de compra con retroventa sobre IRF e IIF	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	-	-	-	-	-
Operaciones de financiamiento – venta con retrocompra s	24	27.944.937	(29.348)	-	495.740
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar/pagar por operaciones de cartera prop	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-
Compraventa de moneda extranjera	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>24</b>	<b>27.944.937</b>	<b>(29.348)</b>	<b>-</b>	<b>495.740</b>

## NOTA 15 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

### c) Préstamos, remuneraciones y compensaciones a ejecutivos principales del intermediario:

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se han pagado por concepto de remuneración del personal clave de la Sociedad los saldos que se muestran a continuación:

Resumen	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Remuneraciones	295.913	414.862
Compensaciones	452.908	520.554
<b>TOTALES</b>	<b>748.821</b>	<b>935.416</b>

## NOTA 16 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta la siguiente información:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar	2.892.149	236.875
Cuentas por cobrar subarrendamiento (*)	285.730	-
<b>Totales</b>	<b>3.177.879</b>	<b>236.875</b>

(\*) Corresponde a cuentas por cobrar por contratos de leasing financieros asociados al subarrendamiento de oficinas.

## NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

La Sociedad mantiene inversiones en Sociedades, de acuerdo con el siguiente detalle:

### a) Inversiones en acciones sin cotización bursátil y derechos en Sociedades:

Corresponde a aquellas inversiones donde la Sociedad no cuenta con influencia significativa, las cuales éstas son valorizadas a costo histórico (Ver nota 3.2 e)).

Al 31 de diciembre de 2019 (\*):

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación	Valor patrimonial proporcional	Información emisor		
				Patrimonio	Resultados	Fecha información
				M\$	M\$	31.12.2019
CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,1515	16.725	11.039.597	1.245.520	30.09.2019
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	500	2,0000	19.508	975.403	228.284	31.12.2019
<b>Total</b>			<b>36.233</b>	<b>12.015.000</b>	<b>1.473.804</b>	

## NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018(\*):

Nombre de la entidad	N° de acciones	Participación %	Valor patrimonial proporcional M\$	Información emisor		
				Patrimonio M\$	Resultados M\$	Fecha información 31.12.2018
				CCLV Contraparte Central S.A.	2	0,1515
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	500	2,0000	14.942	747.119	201.526	31.12.2018
<b>Total</b>			<b>30.218</b>	<b>10.829.689</b>	<b>978.742</b>	

(\*) La Sociedad estima que no existe deterioro asociado a la inversión.

Detalle del movimiento de cada inversión medidas a costo:

CCLV Contraparte Central S.A.	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo al inicio	8.284	8.284
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b>8.284</b>	<b>8.284</b>

Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo al inicio	508	508
Adquisiciones	-	-
Ventas	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	-	-
<b>Totales</b>	<b>508</b>	<b>508</b>

### b) Inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio

De acuerdo con el análisis efectuado por la Sociedad y acorde a la interpretación efectuada por la Administración de la NIIF 9 en relación con sus activos financieros, optó por mantener la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores a valor razonable. Para determinar el precio de la acción de la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores se utilizó la Metodología Var (Valor en riesgo), empleada por el mismo emisor para la valorización de todas las garantías que mantiene en su poder. La metodología mencionada se utilizó debido a que no es posible valorizar mediante los precios de las transacciones de la acción por falta de presencia bursátil de la misma.

El criterio de valorización de las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores, es a valor razonable por patrimonio determinado por el promedio de las dos últimas transacciones informada por esta entidad.

## NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

A continuación, se muestran los saldos de las inversiones valoradas a valor razonable por patrimonio:

Nombre de la entidad	N° de acciones N°	Valor razonable M\$
Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	1.000.000	2.064.040
Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores	100.000	102.500
<b>Totales</b>		<b>2.166.540</b>

Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo al inicio	2.450.390	2.706.411
Adquisiciones	-	-
Dividendos	-	-
Utilidad (pérdida)	-	-
Otros movimientos patrimoniales	(386.350)	(256.021)
<b>Totales</b>	<b>2.064.040</b>	<b>2.450.390</b>

A continuación, se detallan los dividendos percibidos por cada una de las entidades:

### a) *Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores*

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad ha percibido los siguientes dividendos:

Dividendos percibidos – Bolsa de Comercio 2019	M\$
3 de Mayo de 2019	78.730
16 de junio de 2019	13.500
14 de septiembre de 2019	10.400
20 de diciembre de 2019	15.210
<b>Total</b>	<b>117.840</b>

Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos percibidos son los siguientes:

Dividendos percibidos – Bolsa de Comercio 2018	M\$
4 de Mayo de 2018	83.000
22 de junio de 2018	15.000
21 de septiembre de 2018	15.000
21 de diciembre de 2018	12.270
<b>Total</b>	<b>125.270</b>

## NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

### b) CCLV Contraparte Central S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad ha percibido los siguientes dividendos:

Dividendos percibidos – CCLV Contraparte Central 2019	
	M\$
03 de Mayo de 2019	900
<b>Total</b>	<b>900</b>

Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos percibidos son los siguientes:

Dividendos percibidos – CCLV Contraparte Central 2018	
	M\$
4 de mayo de 2018	830
<b>Total</b>	<b>830</b>

### c) Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Valores

Al 31 de diciembre de 2019, la sociedad ha percibido los siguientes dividendos:

Dividendos percibidos – Bolsa Electrónica de Chile 2019	
	M\$
24 de Abril 2019	3.084
<b>Total</b>	<b>3.084</b>

Al 31 diciembre 2018, los dividendos percibidos son los siguientes:

Dividendos percibidos – Bolsa Electrónica de Chile 2018	
	M\$
10 de mayo de 2018	3.332
<b>Total</b>	<b>3.332</b>

### d) Resumen de inversiones

Al 31 de diciembre de 2019:

Nombre de la Sociedad	Costo M\$	Valor razonable M\$	Total M\$
CCLV Contraparte Central S.A.	8.284	-	8.284
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	508	-	508
Bolsa de Comercio de Santiago	-	2.064.040	2.064.040
Bolsa Electrónica de Chile	-	102.500	102.500
<b>Total</b>	<b>8.792</b>	<b>2.166.540</b>	<b>2.175.332</b>

## NOTA 17 - INVERSIONES EN SOCIEDADES, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

Nombre de la Sociedad	Costo M\$	Valor razonable M\$	Total M\$
CCLV Contraparte Central S.A.	8.284	-	8.284
Tanner Finanzas Corporativas Ltda.	508	-	508
Bolsa de Comercio de Santiago	-	2.450.390	2.450.390
Bolsa Electrónica de Chile	-	102.500	102.500
<b>Total</b>	<b>8.792</b>	<b>2.552.890</b>	<b>2.561.682</b>

## NOTA 18 - INTANGIBLES

La Sociedad presenta intangibles según el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2019:

Intangibles	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	<b>297.435</b>	-	<b>297.435</b>
Adiciones del ejercicio	22.674	-	22.674
Bajas o retiros del ejercicio	(17.495)	-	(17.495)
<b>Valor bruto al 31.12.2019</b>	<b>302.614</b>	-	<b>302.614</b>
Amortización del ejercicio	(4.413)	-	(4.413)
Reclasificaciones	10.512	-	10.512
Amortización acumulada	(221.933)	-	(221.933)
<b>Valor neto al 31.12.2019</b>	<b>86.780</b>	-	<b>86.780</b>

Al 31 de diciembre de 2018:

Intangibles	Desarrollo de software M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	<b>226.541</b>	-	<b>226.541</b>
Adiciones del ejercicio	70.894	-	70.894
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2018</b>	<b>297.435</b>	-	<b>297.435</b>
Amortización del ejercicio	(12.541)	-	(12.541)
Amortización acumulada	(209.392)	-	(209.392)
<b>Valor neto al 31.12.2018</b>	<b>75.502</b>	-	<b>75.502</b>

A juicio de la Administración de la Sociedad no existen indicios de deterioro. Dado lo anterior, no hay efecto en resultados por concepto de deterioro. La amortización del período al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es por M\$4.413 y M\$12.541, respectivamente, la cual se presenta formando parte de los otros gastos de administración en el estado de resultados integrales.

## NOTA 19 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades planta y equipos, se presenta en el siguiente cuadro:

Al 31 de diciembre de 2019:

Propiedad, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Instalaciones	Derechos de Uso	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2019 (*)	304.058	155.805	188.878	-	648.741
Adiciones del ejercicio	-	-	9.204	637.849	647.053
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	23.267	23.267
<b>Valor bruto al 31.12.2019</b>	<b>304.058</b>	<b>155.805</b>	<b>198.082</b>	<b>661.116</b>	<b>1.319.061</b>
Depreciación del ejercicio	(959)	(11.640)	(11.398)	(129.399)	(153.396)
Depreciación acumulada	(303.099)	(134.456)	(183.807)	-	(621.362)
<b>Valor neto al 31.12.2019</b>	<b>-</b>	<b>9.709</b>	<b>2.877</b>	<b>531.717</b>	<b>544.303</b>

Al 31 de diciembre de 2018

Propiedad, planta y equipo	Maquinarias y equipos	Muebles y útiles	Instalaciones	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	304.058	155.805	187.238	647.101
Adiciones del ejercicio	-	-	1.640	1.640
Bajas o retiros del ejercicio	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	-	-
<b>Valor bruto al 31.12.2018</b>	<b>304.058</b>	<b>155.805</b>	<b>188.878</b>	<b>648.741</b>
Depreciación del ejercicio	(1.246)	(7.270)	(4.889)	(13.405)
Depreciación acumulada	(301.853)	(127.186)	(178.918)	(607.957)
<b>Valor neto al 31.12.2018</b>	<b>959</b>	<b>21.349</b>	<b>5.071</b>	<b>27.379</b>

Al 31 de diciembre de 2019, no existen indicios de deterioro. Dado lo anterior no hay efectos en resultados por dicho concepto.

El gasto por depreciación del periodo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascienden a M\$153.396 y M\$13.405, respectivamente y se presenta formando parte de los otros gastos de administración en los estados de resultados.

## NOTA 20 - OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta la siguiente información:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Efectivo entregado en garantía (1)	2.811.798	1.819.007
Efectivo entregado en garantía en moneda extranjera (1)	1.645.651	822.494
Garantía por arriendo oficina	16.488	16.054
Gastos anticipados	25.053	23.940
<b>Totales</b>	<b>4.498.990</b>	<b>2.681.495</b>

(1) Garantías informadas en nota N°30 Contingencias y Compromisos.

## NOTA 21 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018 la Sociedad presenta los siguientes pasivos financieros a valor razonable.

Resumen	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Pasivos financieros a valor razonable	-	-
Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término	1.628.163	718.061
<b>Totales</b>	<b>1.628.163</b>	<b>718.061</b>

a) Pasivos Financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta pasivos financieros.

b) Obligaciones por instrumentos recibidos y utilizados en ventas a término

Al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de operación Recibidos	Instrumentos		Saldo (Instrumentos utilizados) M\$
	recibidos M\$	no utilizados M\$	
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	1.628.163	1.628.163	-
<b>Total</b>	<b>1.628.163</b>	<b>1.628.163</b>	-

## NOTA 21 - PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de operación Recibidos	Instrumentos recibidos	Instrumentos no utilizados	Saldo (Instrumentos utilizados)
	M\$	M\$	M\$
Por préstamos de IRV	-	-	-
Por préstamos de IRF e IIF	-	-	-
Por compras con retroventas sobre IRF e IIF	718.061	718.061	-
<b>Total</b>	<b>718.061</b>	<b>718.061</b>	-

## NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta las siguientes obligaciones por financiamiento.

Resumen	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Obligaciones por operaciones venta con retro compra sobre IRV	-	-
Obligaciones por operaciones de venta con retro compra sobre IRF e IIF	84.379.447	76.100.844
Prima por pagar por préstamos de acciones y operaciones de venta corta	-	-
Otras obligaciones por financiamiento	817.515	-
<b>Totales</b>	<b>85.196.962</b>	<b>76.100.844</b>

### a) Obligaciones por operaciones de venta con retro compra sobre IRV (Simultáneas)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no presenta saldos por este concepto.

### b) Obligaciones por operaciones de venta con retro compra sobre IRF e IIF (Contratos de retro compra)

Al 31 de diciembre 2019 se detalla la siguiente información:

Contrapartes	Tasa promedio	Vencimiento			Total	Valor razonable del activo subyacente
		Hasta 7 días	Mas de 7 días			
		M\$	M\$	M\$		
Personas naturales	0,23	1.373.216	1.320.615	2.693.831	2.698.594	
Personas jurídicas	0,29	3.803.986	3.914.472	7.718.458	7.732.103	
Intermediarios de valores	0,18	18.202.426	-	18.202.426	18.234.607	
Inversionistas Institucionales	0,19	13.463.740	2.260.504	15.724.244	15.752.043	
Entidades relacionadas	0,28	145.581	39.894.907	40.040.488	40.111.276	
<b>Total</b>		<b>36.988.949</b>	<b>47.390.498</b>	<b>84.379.447</b>	<b>84.528.623</b>	

## NOTA 22 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

Contrapartes	Vencimiento			Total	Valor razonable del activo subyacente
	Tasa promedio	Hasta 7 días	Mas de 7 días		
	%	M\$	M\$		
Personas naturales	0,28	1.059.301	1.935.955	2.995.256	3.002.136
Personas jurídicas	0,31	33.124.514	7.028.774	40.153.288	40.245.535
Intermediarios de valores	0,33	3.617.264	-	3.617.264	3.625.573
Inversionistas Institucionales	0,27	8.407.736	-	8.407.736	8.427.052
Entidades relacionadas	0,29	4.703.781	16.223.519	20.927.300	20.975.378
<b>Total</b>		<b>50.912.596</b>	<b>25.188.248</b>	<b>76.100.844</b>	<b>76.275.674</b>

### c) Prima por pagar por préstamos de acciones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no presenta primas por pagar por préstamos de acciones.

### d) Otras obligaciones por financiamiento

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad presenta los siguientes saldos por pasivos por arrendamiento financiero:

Pasivo por arrendamiento Financiero	Saldo al	Saldo al
	30.09.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Corto plazo	195.287	-
Largo plazo	622.228	-
<b>Total (1)</b>	<b>817.515</b>	<b>-</b>

(1) Corresponde a la aplicación de IFRS 16. Ver nota 3.1

#### d.1 Cuadro de movimiento

Al 31 de diciembre de 2019

	Saldo al	Pagos	Reclasificación	Reajuste	Saldo al	Gastos
	01.01.2019	realizados			31.12.2019	por interés
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo por arrendamiento Financiero CP	184.541	(186.318)	191.924	5.140	195.287	27.137
Pasivo por arrendamiento Financiero LP	796.026	-	(191.924)	18.126	622.228	-
<b>Total</b>	<b>980.567</b>	<b>(186.318)</b>	<b>-</b>	<b>23.266</b>	<b>817.515</b>	<b>27.137</b>

## NOTA 23 - OBLIGACIONES CON BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad presenta los siguientes saldos:

Resumen	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Línea de crédito utilizada	11.386.611	3
Préstamos institución financiera Morgan Stanley	2.722.953	-
<b>Totales</b>	<b>14.109.564</b>	<b>3</b>

### a) Línea de crédito utilizadas

Banco	Monto autorizado M\$	Monto utilizado M\$
Banco Scotiabank Azul (ex BBVA )	3.000.000	2.987.477
Banco BCI	9.000.000	7.705.448
Banco Bice	1.000.000	-
Banco Chile	1.225.000	1
Banco Itau	950.000	-
Banco Internacional	3.000.000	-
Banco Santander	800.000	693.685
Banco Security	8.600.000	-
<b>Totales</b>	<b>27.575.000</b>	<b>11.386.611</b>

### b) Préstamos bancarios

Al 31 de diciembre el detalle de los préstamos es el siguiente:

Préstamo bancario	Entidad Financiera	Moneda	Tasa de interés %	Garantía	Valor contable			TOTAL	Flujos no descontados			TOTAL
					Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año		Hasta 7 días	Desde 8 a 360 días	Mayor a 1 año	
					M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$	
Prestamo bancario	Morgan Stanley	USD	2,50%	2.752.118	-	2.722.953	-	2.722.953	-	2.847.301	-	2.847.301
<b>Totales</b>					-	<b>2.722.953</b>	-	<b>2.722.953</b>	-	<b>2.847.301</b>	-	<b>2.847.301</b>

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no presenta saldo por préstamos bancarios.

## NOTA 24 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Intermediación de operaciones a término	11.377.042	5.404.086
Intermediación de operaciones a plazo	41.494.136	29.133.570
<b>Totales</b>	<b>52.871.178</b>	<b>34.537.656</b>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta el siguiente detalle de acreedores por intermediación:

*a) Intermediación operaciones a término*

Acreedores	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Personas naturales	1.349.167	2.731.072
Personas jurídicas	4.166.408	2.673.014
Intermediarios de valores	5.861.467	-
Inversionistas institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
<b>Totales</b>	<b>11.377.042</b>	<b>5.404.086</b>

*b) Intermediación de operaciones a plazo sobre IRV (Simultáneas)*

Al 31 de diciembre de 2019:

Contraparte	Vencimiento				Total
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	131.528	624.363	-	-	755.891
Personas jurídicas	335.689	1.700.853	-	-	2.036.542
Intermediarios de valores	3.996.301	29.230.241	2.092.731	-	35.319.273
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	-	3.382.430	-	-	3.382.430
<b>Totales</b>	<b>4.463.518</b>	<b>34.937.887</b>	<b>2.092.731</b>	<b>-</b>	<b>41.494.136</b>

## NOTA 24 - ACREEDORES POR INTERMEDIACION, continuación

Al 31 de diciembre de 2018:

Contraparte	Vencimiento				Total M\$
	Hasta 7 días	Desde 8 hasta 30 días	Desde 31 hasta 60 días	Más de 60 días	
	M\$	M\$	M\$	M\$	
Personas naturales	102.047	957.829	117.600	-	1.177.476
Personas jurídicas	304.569	6.164.871	1.244.000	1.016.026	8.729.466
Intermediarios de valores	635.988	15.377.610	742.675	-	16.756.273
Inversionistas Institucionales	-	-	-	-	-
Entidades relacionadas	2.138.940	246.906	84.509	-	2.470.355
<b>Totales</b>	<b>3.181.544</b>	<b>22.747.216</b>	<b>2.188.784</b>	<b>1.016.026</b>	<b>29.133.570</b>

## NOTA 25 - CUENTAS POR PAGAR POR OPERACIONES DE CARTERA PROPIA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad presenta cuentas por pagar por operaciones de cartera propia.

Contrapartes	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Personas naturales	-	-
Personas jurídicas	-	-
Intermediarios de valores	1.157.461	3.090.912
Inversionistas Institucionales	-	-
Entidades relacionadas	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.157.461</b>	<b>3.090.912</b>

## NOTA 26 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Vencimiento		Total M\$	Vencimiento		Total M\$
	Hasta 7 días	Sobre 7 días	31.12.2019	Hasta 7 días	Sobre 7 días	31.12.2018
Anticipo para compras en pesos	1.680.359	-	1.680.359	973.765	-	973.765
Anticipo para compras en dólares-euros	7.465.743	-	7.465.743	2.318.906	-	2.318.906
Dividendos y cupones por pagar	-	-	-	-	948.960	948.960
Prima y premio por pagar vta. corta	-	-	-	-	-	-
Sueldos, honorarios, vacaciones por pagar e imptos. asociados	26.968	144.911	171.879	28.068	119.020	147.088
Sobregiro Contable	2.708.385	-	2.708.385	-	-	-
Proveedores y otras partidas	4.699.297	-	4.699.297	129.467	-	129.467
<b>Totales</b>	<b>16.580.752</b>	<b>144.911</b>	<b>16.725.663</b>	<b>3.450.206</b>	<b>1.067.980</b>	<b>4.518.186</b>

## NOTA 27 – PROVISIONES

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2019:

Movimiento de las provisiones	Provisión Auditoria	Provisión Bonos	Otros gastos varios M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2019	1.682	486.799	27.081	515.562
Provisiones constituidas	36.679	761.026	174.338	972.044
Reverso de provisiones	(341)	(456.681)	(6.725)	(463.747)
Provisiones utilizadas en el año	(32.906)	(626.509)	(158.694)	(818.108)
<b>Totales 31.12.2019</b>	<b>5.114</b>	<b>164.635</b>	<b>36.001</b>	<b>205.751</b>

A continuación, se presenta el detalle de las provisiones que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2018:

Movimiento de las provisiones	Provisión Auditoria	Provisión Bonos	Otros gastos varios M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2018	15.607	501.741	-	517.348
Provisiones constituidas	32.654	976.391	116.530	1.125.575
Reverso de provisiones	(10.512)	(11.555)	-	(22.067)
Provisiones utilizadas en el año	(36.067)	(979.778)	(89.449)	(1.105.294)
<b>Totales 31.12.2018</b>	<b>1.682</b>	<b>486.799</b>	<b>27.081</b>	<b>515.562</b>

## NOTA 28 - RESULTADO POR LINEAS DE NEGOCIO

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad presenta resultados por líneas de negocio:

Resultado por líneas de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros			Utilidad M\$	Pérdida M\$
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$			
Intermediación (*)	4.444.321	(903.286)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.541.035
<b>Cartera Propia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	4.300	-	278.068	(1.202.639)	98.723	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(821.548)
Renta Fija	-	-	217.530	-	14.213.608	(8.866.506)	310.226	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.874.858
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	1.531.486	(2.627.559)	1.727.350	(154.924)	-	-	-	-	476.353
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	100.603	(67.022)	-	-	-	-	-	-	33.581
Derivados	-	-	174.983	-	154.574.634	(152.718.317)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.031.300
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra – venta ME	-	-	-	-	5.602.119	(5.838.027)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(235.908)
Comisión por colocación FFMM	537.436	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	537.436
Comisión por colocación EECC	300.287	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	300.287
Comisión por colocación Bono	373.434	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	373.434
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(429.164)	(429.164)
<b>Totales</b>	<b>5.655.478</b>	<b>(903.286)</b>	<b>396.813</b>	<b>-</b>	<b>174.668.429</b>	<b>(168.625.489)</b>	<b>408.949</b>	<b>-</b>	<b>1.632.089</b>	<b>(2.694.581)</b>	<b>1.727.350</b>	<b>(154.924)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(429.164)</b>	<b>11.681.664</b>

(\*) Dentro del resultado por intermediación se incluyen comisiones a través de Pershing con una utilidad de M\$1.218.571 y una pérdida de M\$190.711.

Al 31 de diciembre 2018 la Sociedad presenta resultados por líneas de negocio:

Resultado por líneas de negocio	Comisiones		A valor razonable						A costo amortizado						Total		
	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Ajustes a valor razonable		Ventas de Cartera Propia		Otros		Intereses		Reajustes		Otros			Utilidad M\$	Pérdida M\$
			Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$	Utilidad M\$	Pérdida M\$			
Intermediación nacional	3.072.233	(743.260)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.328.973
<b>Cartera Propia</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Renta Variable	-	-	-	(4.217)	8.227	(12.301)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.291)
Renta Fija	-	-	155.823	-	7.716.299	(2.217.382)	27.733	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.682.473
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-	-	-	-	1.158.440	(1.468.849)	751.091	(4.099)	-	-	-	-	436.583
Simultáneas	-	-	-	-	-	-	-	-	119.352	(70.499)	-	-	-	-	-	-	48.853
Derivados	-	-	135.547	-	28.223.842	(27.508.305)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	851.084
Préstamos de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Administración de cartera	10.013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10.013
Custodia de valores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Asesorías financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Compra – venta ME	-	-	-	-	890.551	(1.208.201)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	317.650
Comisión por colocación FFMM	335.909	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	335.909
Comisión por colocación EECC	273.649	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	273.649
Comisión por colocación Bono	849.602	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	849.602
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(446.921)	(446.921)
<b>Totales</b>	<b>4.541.406</b>	<b>(743.260)</b>	<b>291.370</b>	<b>(4.217)</b>	<b>36.838.919</b>	<b>(30.946.189)</b>	<b>27.733</b>	<b>-</b>	<b>1.277.792</b>	<b>(1.539.348)</b>	<b>751.091</b>	<b>(4.099)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(446.921)</b>	<b>10.044.277</b>

(\*) Dentro del resultado por intermediación se incluyen comisiones a través de Pershing con una utilidad de M\$585.718 y una pérdida de M\$203.657.

## NOTA 29 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR 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.

### a) Impuesto por cobrar:

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, la Sociedad presenta los siguientes conceptos en impuestos por recuperar:

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
PPUA y PPM año anterior por recuperar	-	45.984
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>45.984</b>

### b) Impuestos por pagar:

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, la Sociedad presenta los siguientes saldos por impuestos por pagar:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta (impto. único art 21)	645.646	703.512
Impuesto al valor agregado (neto)	31.815	25.776
<b>Totales</b>	<b>677.461</b>	<b>729.288</b>

### c) Impuestos diferidos:

El detalle de los conceptos y montos incluidos en activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

Detalle	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
<b>Diferencias deudoras:</b>		
Provisión vacaciones	39.126	32.135
Provisión incobrable	67.322	86.678
Otras provisiones	55.553	139.202
Valorización acción Bolsa de Comercio de Santiago	(14.879)	(119.193)
Software	(4.639)	(5.723)
Derecho de uso (pasivo)	19	-
Propiedad, planta y equipos	4.635	(1.951)
<b>Totales</b>	<b>147.137</b>	<b>131.147</b>

## NOTA 29 - IMPUESTOS POR COBRAR Y PAGAR E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

### d) Composición del gasto por impuesto a la renta:

Detalle	01.01.2019	01.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Gasto tributario comercial (provisión impuesto)	(1.306.837)	(803.615)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	(88.324)	(249.302)
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales	(30.974)	-
<b>Totales</b>	<b>(1.426.135)</b>	<b>(1.052.917)</b>

### e) Conciliación de tasa efectiva:

Tasa Efectiva	Tasa Efectiva	01.01.2019	Tasa Efectiva	01.01.2018
	01.01.2019	31.12.2019	01.01.2018	31.12.2018
		M\$		M\$
<b>Ganancia del año antes de impuesto</b>		5.825.784		4.216.119
Gasto por impuesto utilizando tasa legal	27,00%	(1.572.962)	27%	(1.138.352)
Ajuste tasa de impuesto diferido			3%	(147.163)
Otros incrementos (decrementos) en cargo por impuestos legales*	(3%)	146.827	(6%)	232.598
<b>Totales</b>	<b>24,48%</b>	<b>(1.426.135)</b>	<b>24,97%</b>	<b>(1.052.917)</b>

\* Corrección monetaria patrimonio tributario, corrección monetaria inversión tributaria, dividendos recibidos, acciones art.104, impto año anterior

## NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

### a) Compromisos directos

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 31 diciembre 2018, no mantiene compromisos ni garantías otorgadas.

### b) Garantías por operaciones a terceros

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 no mantiene en la Bolsa de Comercio de Santiago garantía por operaciones a plazo, ni a favor de obligaciones de terceros y 31 de diciembre de 2018 mantenía por este concepto M\$34.210.

### c) Custodia de Valores:

Procedimiento seleccionado conforme a la Circular N°1962 de 2011, en relación con el servicio de custodia de valores de terceros:

De acuerdo con circular N°1962 la Sociedad ha implementado el punto 2 "Auditoria de Procesos y controles relativos a la Custodia de Valores de terceros".

## NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

Al 31 de diciembre de 2019, los datos son los siguientes:

Custodia de Terceros No Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2019 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	98.611.785	55.368.419	-	398.880	-	-	154.379.084
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>98.611.785</b>	<b>55.368.419</b>	<b>-</b>	<b>398.880</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>154.379.084</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>96,62%</b>	<b>55,62%</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81,92%</b>

Custodia de Terceros Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2019 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	5.745.365	133.264.639	-	-	-	-	139.010.004
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>5.745.365</b>	<b>133.264.639</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139.010.004</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>99,78%</b>	<b>99,70%</b>	<b>-</b>	<b>100,00%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,71%</b>
<b>Total Custodia</b>	<b>104.357.150</b>	<b>188.633.058</b>	<b>-</b>	<b>398.880</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>293.389.088</b>

Al 31 de diciembre de 2018, los datos son los siguientes:

Custodia de Terceros No Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2018 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	161.544.042	101.293.863	-	-	-	-	262.837.905
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>161.544.042</b>	<b>101.293.863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>262.837.905</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>98,31%</b>	<b>55,64%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81,87%</b>

Custodia de Terceros Relacionados	Nacionales			Extranjeros			Total 31.12.2018 M\$
	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	IRV M\$	IRF e IIF M\$	Otros M\$	
Custodia no sujeta a Administración	2.938.029	130.544.766	-	-	-	-	133.482.795
Administración de Cartera	-	-	-	-	-	-	-
Administración de APV	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2.938.029</b>	<b>130.544.766</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133.482.795</b>
<b>Porcentaje de Custodia en DCV (%)</b>	<b>99,67%</b>	<b>99,63%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99,63%</b>
<b>Total Custodia</b>	<b>164.482.071</b>	<b>231.838.629</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>396.320.700</b>

### d) *Garantías personales:*

Al 31 de diciembre de 2019 y a diciembre de 2018, la Sociedad no ha otorgado garantías personales.

## NOTA 30 - CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS, continuación

### e) *Garantías por operaciones por cuenta propia*

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no mantiene acciones de cartera propia en garantía por operaciones a plazo.

Al 31 de diciembre de 2019, existen garantías por M\$2.811.798 y al 31 de diciembre 2018 M\$1.784.798, registradas en el rubro Otros Activos, enteradas a la CCLV. Bajo este mismo rubro también se encuentran M\$ 747.027 entregados al Banco Santander y M\$ 817.295 al Banco BCI.

Además, se incluyen US\$ 108.621,18 entregados a Pershing LLC para garantizar operaciones en el exterior.

Para garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones como intermediario de valores, según lo indica el artículo 30 de la Ley N°18.045, la Sociedad mantiene una póliza de garantía legal por UF 20.000, contratada con Mapfre Compañía de Seguros Generales por el período comprendido entre el 22 de abril de 2018 y el 22 de abril del 2020.

Además, se ha contratado Seguro Integral de Corredores por un monto de US\$4.000.000, con Liberty Compañía de Seguros Generales S.A., con vencimiento al 14 de junio de 2020.

## NOTA 31 - PATRIMONIO

La Sociedad presenta los siguientes movimientos en las cuentas del patrimonio durante los períodos al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018:

### a) *Capital*

	31.12.2019	31.12.2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial	13.394.124	9.928.474
Aumentos de capital	-	3.465.650
Disminución de capital	-	-
<b>Totales</b>	<b>13.394.124</b>	<b>13.394.124</b>

Adicionalmente se informa lo siguiente:

Al 31 de diciembre de 2019

Total accionistas o socios	4		
Total acciones	7.597.899	Capital social	M\$ 13.394.124
Total acciones pagadas	7.597.899	Capital pagado	M\$ 13.394.124

NOTA 31 – PATRIMONIO, continuación

Al 31 de diciembre de 2018

Total accionistas o socios	4		
Total acciones	7.597.899	Capital social	M\$ 13.394.124
Total acciones pagadas	7.597.899	Capital pagado	M\$ 13.394.124

**b) Reservas**

Al 31 de diciembre de 2019

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Retasación propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	1.939.315	-	4.514	1.943.829
Resultados integrales del ejercicio	(282.035)	-	-	(282.035)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.657.280</b>	<b>-</b>	<b>4.514</b>	<b>1.661.794</b>

Al 31 de diciembre de 2018

Reservas	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Retasación propiedades, planta y equipo M\$	Otras M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	2.126.210	-	4.514	2.130.724
Resultados integrales del ejercicio	(186.895)	-	-	(186.895)
Transferencias a resultados acumulados	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>1.939.315</b>	<b>-</b>	<b>4.514</b>	<b>1.943.829</b>

**c) Resultados Acumulados**

Resultado acumulados	31.12.2019 M\$	31.12.2018 M\$
Saldo inicial	512.763	(584.046)
Resultado del ejercicio anterior	3.163.202	1.096.809
Ajuste por primera adopción NIIF	-	-
Dividendos o participaciones pagadas	-	-
Otros	-	-
<b>Totales</b>	<b>3.675.965</b>	<b>512.763</b>

Al 31 de diciembre de 2019 no se han pagado, ni provisionado dividendo. Al 31 de diciembre de 2018 se provisionaron M\$ 948.961.

## NOTA 32 - CAUCIONES OBTENIDAS POR TERCEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre 2018, la Sociedad no mantiene cauciones obtenidas por terceros.

## NOTA 33- SANCIONES

### **Al 31 de diciembre de 2019**

Con fecha 20 de mayo de 2019, el Comité de Buenas Prácticas de la Bolsa de Comercio de Santiago, aplicó una multa de UF50 por infracción no fraudulenta a la sección B, punto 4.1.6 del Manual de Derechos y Obligaciones de Corredores de Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

### **Al 31 de diciembre 2018**

La Sociedad, sus directores y administradores, no fueron sancionados por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), ni por ningún otro organismo fiscalizador.

## NOTA 34 - HECHOS RELEVANTES

### **2019**

En sesión de Directorio celebrada el 21 de agosto de 2019, se designó como Gerente General al director Felipe Divin Larraín en reemplazo de doña Johana Pérez Muñoz.

Con fecha 30 de abril de 2019, la Junta Ordinaria de Accionistas eligió, como directores de la Sociedad por los próximos 3 años a los señores Antonio Turner Fabres, Luis Flores Cuevas y Felipe Divin Larraín. El nuevo Directorio se reunió en esa misma fecha y designó como presidente a don Antonio Turner Fabres.

### **2018**

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de septiembre de 2018 cuya acta se redujo a escritura pública con esa misma fecha en la Notaria de Santiago de doña María Soledad Santos Muñoz, se aumentó el capital de la Sociedad de \$ 9.928.473.900 dividido en 6.081.980 acciones a la suma de \$13.394.123.900, dividido en 7.597.899 acciones ordinarias, todas de un mismo valor y sin valor nominal, mediante la emisión de 1.515.919 acciones de pago a un precio de colocación de \$2.286,17 por acción. Al 31 de diciembre de 2018, se encontraban todas las acciones suscritas y pagadas.

En sesión ordinaria celebrada con fecha 28 de agosto de 2018, el Directorio tomo conocimiento y aceptó la renuncia al cargo de director de la sociedad presentada por don Fernando Taфра Sturiza y nombró en su reemplazo a don Gustavo Inostroza Aldunate, quien asumió sus funciones de inmediato.

## NOTA 35 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de aprobación de los presentes estados financieros, no se han producido otros hechos que pudieran afectar significativamente a los mismos.