

**INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS**

Estados Financieros Intermedios
al 30 de Septiembre de 2014

Contenido:

Estados de Situación Financiera Intermedios
Estados de Resultados Integrales Intermedios
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Intermedios - Método Directo
Notas a los Estados Financieros Intermedios

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE 2013

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

	Nota N°	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS			
CORRIENTES EN OPERACIÓN:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	455.424	182.538
Otros activos no financieros, corrientes	7	10.181	38.886
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	8	352.704	983.782
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	9	<u>434.972</u>	<u>250.816</u>
Total activos corrientes en operación		<u>1.253.281</u>	<u>1.456.022</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Otros activos financieros no corrientes	10	170.579	174.450
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	21.670	25.593
Propiedades, plantas y equipos	12	192.570	226.498
Activos por impuesto diferidos	17	<u>21.260</u>	<u>-</u>
Total activos no corrientes		<u>406.079</u>	<u>426.541</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.659.360</u></u>	<u><u>1.882.563</u></u>

Las notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

	Nota N°	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES EN OPERACIÓN:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	102.764	144.534
Otras provisiones corrientes	14	22.886	59.023
Pasivos por impuestos corrientes	15	102.375	11.360
Provisiones por beneficios a los empleados corrientes	16	<u>61.797</u>	<u>404.921</u>
Total pasivos corrientes en operación		<u>289.822</u>	<u>619.838</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Otras cuentas por pagar, no corrientes	13	156.863	183.509
Pasivos por impuestos diferidos	17	<u>-</u>	<u>103.921</u>
Total pasivos no corrientes		<u>156.863</u>	<u>287.430</u>
TOTAL PASIVOS		<u>446.685</u>	<u>907.268</u>
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA:			
Capital emitido	18	557.688	557.688
Ganancias acumuladas	18	668.589	431.209
Otras reservas	18	<u>(13.602)</u>	<u>(13.602)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.212.675	975.295
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio total		<u>1.212.675</u>	<u>975.295</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>1.659.360</u></u>	<u><u>1.882.563</u></u>

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIOS POR FUNCIÓN POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

	Nota N°	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Estado de resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	19	2.584.551	2.165.902	882.955	753.096
Costo de ventas	20	<u>(679.247)</u>	<u>(629.048)</u>	<u>(264.450)</u>	<u>(211.372)</u>
Margen Bruto		1.905.304	1.536.854	618.505	541.724
Gasto de administración	22	<u>(1.067.569)</u>	<u>(948.687)</u>	<u>(385.457)</u>	<u>(347.930)</u>
Otras ganancias (pérdidas)		19.159	33.275	(3.359)	7.499
Ingresos financieros		17.127	16.665	5.273	4.053
Costos financieros		<u>(26.322)</u>	<u>(19.201)</u>	<u>(15.844)</u>	<u>(6.785)</u>
Diferencias de cambio	23	43	117	27	82
Resultado por unidades de reajustes		<u>(7.740)</u>	<u>(2.578)</u>	<u>(1.223)</u>	<u>(2.442)</u>
Ganancias que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		<u>(3.870)</u>	<u>(20.984)</u>	<u>2.348</u>	<u>778</u>
Ganancia antes de impuestos		836.132	595.461	220.270	196.979
Gasto por impuestos a las ganancias	17	<u>(171.279)</u>	<u>(114.691)</u>	<u>(56.586)</u>	<u>(34.777)</u>
Ganancia procedente de operaciones continuadas		664.853	480.770	163.684	162.202
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>664.853</u>	<u>480.770</u>	<u>163.684</u>	<u>162.202</u>
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		664.853	480.770	163.684	162.202
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia		<u>664.853</u>	<u>480.770</u>	<u>163.684</u>	<u>162.202</u>
Resultado integral atribuible a					
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		664.853	480.770	163.684	162.202
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas		-	-	-	-
Resultado Integral total		<u>664.853</u>	<u>480.770</u>	<u>163.684</u>	<u>162.202</u>
Ganancia por acción básica					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas		221	160	54	54
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica		<u>221</u>	<u>160</u>	<u>54</u>	<u>54</u>
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias diluida por acción procedente de operaciones continuadas		221	160	54	54
Ganancias diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias diluida por acción		<u>221</u>	<u>160</u>	<u>54</u>	<u>54</u>

Las notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO INTERMEDIOS POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de Instrumentos de la controladora M\$	Participaciones no controladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2014	557.688	(13.602)	431.209	975.295	-	975.295
Ganancia	-	-	664.853	664.853	-	664.853
Dividendos	-	-	(431.209)	(431.209)	-	(431.209)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	3.736	3.736	-	3.736
Saldo final al 30.09.2014	<u>557.688</u>	<u>(13.602)</u>	<u>668.589</u>	<u>1.212.675</u>	<u>-</u>	<u>1.212.675</u>
Saldo inicial período actual 01.01.2013	557.688	(13.602)	429.591	973.677	-	973.677
Ganancia	-	-	480.770	480.770	-	480.770
Dividendos	-	-	(429.591)	(429.591)	-	(429.591)
Saldo final al 30.09.2013	<u>557.688</u>	<u>(13.602)</u>	<u>480.770</u>	<u>1.024.856</u>	<u>-</u>	<u>1.024.856</u>

Las notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIOS - MÉTODO DIRECTO POR LOS PERÍODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

	30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación :		
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades	3.865.342	3.175.897
Otros cobros por actividades de operación	1.386	3.649
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(987.774)	(1.072.995)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(839.564)	(691.289)
Otros pagos por actividades de operación	(995.281)	(828.304)
Intereses recibidos	10.585	10.425
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(22.129)
Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(71.230)</u>	<u>(67.427)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>983.464</u>	<u>507.827</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Préstamos a entidades relacionadas	(283.530)	(114.680)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	51
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.713)	(27.127)
Compras de activos intangibles	-	(28.738)
Dividendos recibidos	<u>6.917,00</u>	<u>6.295</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(279.326)</u>	<u>(164.199)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Dividendos pagados	<u>(431.209)</u>	<u>(429.591)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>272.929</u>	<u>(85.963)</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(43)</u>	<u>(117)</u>
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	272.886	(86.080)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	<u>182.538</u>	<u>242.198</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO	<u>455.424</u>	<u>156.118</u>

Las notas adjuntas números 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

INDEPENDENCIA S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

CONTENIDO	ÍNDICE	PÁG.
1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES		1
2. RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES		2
2.1 Principales Políticas Contables		2
2.2 Nuevos pronunciamientos contables		12
3. CAMBIOS CONTABLES		15
4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS		15
4.1 Gestión de Riesgo Financiero		15
4.2 Gestión de Riesgo de Capital		19
5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO		19
6. CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO		19
7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES		20
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR		20
9. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS		21
10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS		24
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA		26
12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS		27
13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR		28
14. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES		29
15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES		29
16. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		30
17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS		30
18. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO		32
19. INGRESOS ORDINARIOS		34
20. COSTO DE VENTAS		34
21. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION		34
22. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		35
23. DIFERENCIAS DE CAMBIO		35
24. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		35
25. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES		36
26. HECHOS POSTERIORES		36
27. MEDIO AMBIENTE		36
28. APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS		36

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

(Cifras expresadas en miles pesos - M\$)

1. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO DE VALORES

Independencia Administradora General de Fondos S.A. (la Sociedad), se constituyó en Chile como Sociedad Anónima Cerrada por escritura pública de fecha 14 de febrero de 1995 otorgada ante el Notario de Santiago don Andrés Rubio Flores. Por resolución N°075 de fecha 20 de abril de 1995, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó su existencia. La dirección registrada de sus oficinas es calle Rosario Norte N°100 oficina 1501, Las Condes, Santiago, Chile.

El objeto de la Sociedad es la administración de uno o más Fondos de Inversión, la que se ejercerá a nombre de éstos, por cuenta y riesgo de los Aportantes, de conformidad a la Ley, su Reglamento Interno y las instrucciones obligatorias que imparta la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS").

La Sociedad se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros por ser Sociedad Administradora General de Fondos, según Resolución N°204 de 13 de agosto de 2014.

Al 30 de septiembre de 2014, la Sociedad administra:

"Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias" (antes, Fondo de Inversión Rentas Inmobiliarias), Fondo que inició sus operaciones el 2 de junio de 1995.

"Expertus Fondo de Inversión Privado", Fondo que inició sus operaciones el 31 de enero de 2006.

"Fondo de Inversión Desarrollo Inmobiliario 2006", Fondo que inició sus operaciones el 12 de octubre de 2006. Con fecha 22 de abril de 2010, la Asamblea Extraordinaria de Aportantes acordó no prorrogar el plazo del fondo (vencía el 27 de abril de 2010) y designó como liquidador a la sociedad Independencia Administradora General de Fondos S.A.

Con fecha 26 de noviembre de 2014, en sesión de Directorio, se autoriza la publicación de los presentes estados financieros.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 30 de septiembre de 2014.

2.1 Principales Políticas Contables

- a. **Bases de preparación** - Los presentes Estados Financieros intermedios de Independencia Administradora General de Fondos S.A. por los periodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 31 de diciembre 2013, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”) vigentes al 30 de septiembre de 2014 y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La preparación de los presentes estados financieros intermedios, conforme a las NIIF, exige el uso de ciertas estimaciones y criterios contables. También exige a la Administración de la Sociedad que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. En nota sobre “Estimación y juicios contables” se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las estimaciones son significativas para las cuentas reveladas.

- b. **Bases de presentación** - Los estados financieros intermedios se presentan en miles de pesos chilenos, por ser esta la moneda de presentación.

En el Estado de Situación Financiera intermedios, los activos y pasivos se clasifican en función de sus vencimientos entre corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses, y no corrientes, aquellos cuyo vencimiento es superior a doce meses. A su vez, en el Estado de Resultados Integral intermedios se presentan los gastos clasificados por función, siendo identificados en base a su naturaleza. Por último, el Estado de Flujo de Efectivo intermedios se presenta por el método directo.

Los Estados de Situación Financiera intermedios están referidos al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013.

Los Estados de Resultados Integrales intermedios, de Flujos de Efectivo intermedios y de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedios están referidos a los periodos terminados al 30 de septiembre de 2014 y 2013 respectivamente.

- c. **Bases de conversión** - Los activos y pasivos en pesos chilenos han sido traducidos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
	\$	\$	\$
Dólar estadounidense (USD)	599,22	524,61	504,20
Unidad de fomento (UF)	24.168,02	23.309,56	23.091,03

- d. **Moneda funcional y de presentación y condiciones de hiperinflación** – Los importes incluidos en los estados financieros se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a la tasa de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del año dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de la Sociedad es Pesos Chilenos, siendo esta moneda no hiperinflacionaria durante el periodo reportado, en los términos precisados en la Norma Internacional de Contabilidad N° 29 (NIC 29). Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

- e. **Conversión de saldos en moneda extranjera** - Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional se registran a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros.

Asimismo, la conversión de los saldos por cobrar o por pagar al cierre de cada periodo en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros, se realiza al tipo de cambio de cierre, la fluctuación del tipo de cambio se registra como resultado financiero del ejercicio.

- f. **Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o esté permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo del fondo de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

- g. Normas de consolidación de estados financieros** - De acuerdo a instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros en el Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en su razón de las normas NIIF se presume mantienen el control de los mismos se encuentran exceptuadas de realizar la consolidación y tendrán que valorizar la inversión a su valor justo.
- h. Instrumentos financieros** - Los activos financieros en los cuales invierte Independencia Administradora General de Fondo S.A. son clasificados y medidos anticipadamente de acuerdo a NIIF 9. Se reconocerá un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la sociedad pase a ser parte de las condiciones contractuales del instrumento.

Activos financieros - Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.
- b) Activos financieros a valor razonable con efecto en patrimonio.
- c) Activos financieros a costo amortizado.

La clasificación depende de la naturaleza y el propósito de los activos financieros y se determina en el momento de reconocimiento inicial.

Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en resultados - Incluye las inversiones cartera de negociación y aquellos activos financieros que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran directamente en el Estado de Resultados en el momento que ocurren. Las inversiones en fondos mutuos y depósitos a plazos a menos de 90 días se reconocen como equivalentes de efectivo y no se clasifican en esta categoría.

Activos financieros registrados a valor razonable con efecto en otros resultados integrales - Incluye las inversiones en instrumentos de patrimonio que se gestionan y evalúan según el criterio de valor razonable. Las variaciones en su valor se registran en otros resultados integrales, cuando son liquidados o vendidos el efecto se reconoce en resultados del ejercicio.

Activos financieros a costo amortizado - Las inversiones se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva, menos cualquier pérdida por deterioro.

El modelo de negocio bajo el cual los activos financieros se clasifican a costo amortizado debe cumplir con las siguientes condiciones:

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

Los instrumentos financieros de corto plazo (menor o igual a 90 días) cuyo destino no sea transarlos en el mercado secundario son clasificados como equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo.

- i. **Pasivos financieros** - Todas las obligaciones y préstamos con el público y con instituciones financieras son inicialmente reconocidos al valor justo, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las obligaciones y préstamos que devengan intereses son posteriormente medidos al costo amortizado, reconociendo en resultados cualquier mayor o menor valor en la colocación sobre el plazo de la respectiva deuda usando el método de tasa efectiva de interés, a menos que sean designados ítems cubiertos en una cobertura de valor justo. Los pasivos financieros se dan de baja contablemente cuando las obligaciones especificadas en los contratos se cancelan, expiran o son condonadas.

j. Estado de flujo de efectivo - Para efectos de preparación del Estado de flujo de efectivo, la Sociedad ha definido las siguientes consideraciones:

- El efectivo y equivalentes al efectivo: incluyen el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias y aquellas inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- Actividades de inversión: son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

k. Activos intangibles - La Sociedad contabiliza sus activos intangibles de acuerdo al modelo del costo según lo definido en la NIC 38 y son amortizados en el plazo en que se estima el retorno de la inversión.

Los factores que deben considerarse para la estimación de la vida útil son, entre otros, los siguientes:

- Limitaciones legales, regulatorias o contractuales.
- Vida predecible del negocio o industria.
- Factores económicos (obsolescencia de productos, cambios en la demanda).
- Reacciones esperadas por parte de competidores actuales o potenciales.
- Factores naturales, climáticos y cambios tecnológicos que afecten la capacidad para generar beneficios.

La vida útil puede requerir modificaciones durante el tiempo debido a cambios en estimaciones como resultado de cambios en supuestos acerca de los factores antes mencionados.

Los activos con vida útil definida corresponden a aplicaciones informáticas, para el cual se aplica una vida útil de 6 años.

- I. Propiedades, planta y equipo** - La Administradora registra los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

La determinación de la depreciación de las propiedades, plantas y equipos, se efectúa en base a las Vidas Útiles definidas en función de los años que se espera utilizar el activo, el rango utilizado para las vidas útiles es de 3 a 6 años.

Los costos de reparación y mantenimiento son registrados como gasto en el ejercicio en que se incurren.

m. Pérdidas por deterioro de valor

- **Deterioro de activos financieros**

Un activo financiero medido al costo amortizado es evaluado en cada fecha de balance para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable. El deterioro de los activos financieros, será evaluado toda vez que existan indicadores de deterioro, los cuales estarán dados por algunos de los siguientes indicadores:

- Rating de riesgo de la institución financiera
- Situación financiera de los deudores de los préstamos y cuentas por cobrar
- Variaciones significativas en las condiciones de mercado

- **Deterioro de activos no financieros**

El valor en libros de los activos no financieros, excluyendo impuestos diferidos, se revisa en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. El valor recuperable de un activo corresponde al mayor entre el valor razonable del activo menos sus costos de venta y su valor en uso. En caso que el valor recuperable sea inferior al valor libro del activo la sociedad procederá a reducir el monto del activo hasta el monto del valor recuperable. Los activos no financieros, que hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubiesen producido situaciones que pudieran revertir pérdida. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

- n. **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar** - Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen a su valor nominal, ya que los plazos medios de vencimiento no superan los 30 días. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.
- o. **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas** - Los saldos con empresas relacionadas corresponden a operaciones propias y habituales al giro de la Sociedad, realizadas en condiciones de equidad en cuanto a su plazo y conforme a precios de mercado, e incluye principalmente adquisición de servicios y asesorías económicas y financieras. Los traspasos de fondos que no correspondan a cobro de servicios se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente. Se reconocen a su valor razonable, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

p. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

p.1 Impuestos a la ganancias - La Sociedad contabiliza el gasto por impuesto a las ganancias sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas vigentes establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce diversos cambios en el sistema tributario vigente en Chile (Ley de Reforma Tributaria).

La Ley de Reforma Tributaria considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida.

Como lo establece la Ley N° 20.780, a la Sociedad se le aplicará como regla general, por tratarse de una sociedad anónima, el Sistema Parcialmente Integrado, a menos que en el futuro la Junta de Accionistas de la Sociedad acuerde optar por el Sistema de Renta Atribuida.

p.2 Impuestos diferidos - Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12. El impuesto diferido se determina usando las tasas de impuesto vigentes en la fecha del estado financiero y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856 donde estableció que no obstante lo establecido por la NIC 12 (Impuesto a las Ganancias) y sus respectivas interpretaciones, las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como consecuencia del incremento de la tasa de impuestos de primera categoría introducida por la Ley N° 20.780, publicada con fecha 29 de septiembre de 2014 (Ley de Reforma Tributaria en Chile), deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

- q. **Dividendo mínimo** - De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad, siempre y cuando los estatutos de la sociedad no dictaren otra cosa. Dada esta ley, de acuerdo con NIIF esto constituye un pasivo cierto con los propietarios de la sociedad ya que se deberá repartir a lo menos el 30% de las ganancias del ejercicio.
- r. **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar** - Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son todas aquellas deudas que estén pendientes de pagos por gastos y compras relacionadas a la Entidad. Se reconocerán inicialmente a su valor inicial y posteriormente se reconocerán a costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.
- s. **Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando La Administradora tiene:
- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
 - Es probable que exista una salida de recursos, para liquidar la obligación.
 - Se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones se registran inicialmente y en su contabilidad recurrente de acuerdo con la mejor estimación posible con la información disponible.

- t. **Provisiones de vacaciones** - La provisión de vacaciones se reconoce sobre base devengada, basado en los días de vacaciones legales establecido en el código del trabajo.
- u. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de dichas prestaciones de servicios a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con fiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

Los ingresos ordinarios de la Sociedad corresponden principalmente a comisiones por administración de los Fondos de Inversión, la cual se devenga mensualmente. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad.

- v. **Clasificación de saldos en corriente y no corriente** - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.
- w. **Estimaciones y juicios contables** - La Sociedad ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Básicamente estos juicios y/o estimaciones se refieren a:
- Cálculo de provisiones y pasivos devengados.
 - Vida útil de activos fijos e intangibles.
 - Evaluaciones de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
 - Provisión de ingresos por comisiones variables.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

Además la Sociedad realiza juicios diferentes de los relativos a las estimaciones y que tienen que ver con las mediciones y valorizaciones de algunos activos financieros como son las inversiones en Cuotas de Fondos de Inversión. Estas, por su concepción, son valorizadas y medidas de manera diferente y se encuentran detalladas en nota N° 10:

Inversión en cuotas del Fondo de Inversión Privado Expertus. Corresponden a 2.000 cuotas y que son valoradas a costo amortizado dado que este Fondo cuenta con aportes de CORFO, entidad que exige mantener la mencionada inversión. Por lo tanto el juicio de la Sociedad es mantener esta inversión hasta su vencimiento.

Inversión en cuotas del Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias. Corresponden a 15.544 cuotas siendo valoradas y medidas a su valor razonable, por cuanto su valor es monitoreado en el mercado.

- x. **Segmento de operación** - El negocio básico de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.
- y. **Medio ambiente** - En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.

2.2 Nuevos pronunciamientos contables

- I. Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 32 Instrumentos financieros: presentación-aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014
NIC 27 Estados financieros separados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014
NIIF 10 Estados Financieros consolidados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014
NIIF 12 Revelaciones de participación en otras sociedades	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Enero de 2014

Normas revisadas Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 36, Deterioro de Activos-Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 21, Gravámenes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014
Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros intermedios, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- II. Las siguientes nuevas Normas y enmiendas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Se definió tentativamente como fecha efectiva el 1 de enero 2018
NIIF 14, Cuentas de regulación diferidas	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
Contabilización de las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Agricultura: Plantas “portados” (Modificaciones a la NIC16 y la NIC 41)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Método de la participación en los Estados Financieros separados Individuales (Modificaciones NIC 27)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016
Venta o aportación de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 de forma prospectiva
Mejoras anuales ciclo 2012-2014 Enmiendas a: NIIF 15, NIIF 17, NIC 19, NIC 34	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2016

Aplicación anticipada de normas

De acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N° 592 de 2010 emitido por la SVS, establece que las sociedades administradoras y los Fondos que administra deberán aplicar anticipadamente los criterios de clasificación y valorización establecidos en NIIF 9. La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de NIIF 9. La Administración estima que el resto de Normas, Interpretaciones y Enmiendas pendientes de aplicación no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

3. CAMBIOS CONTABLES

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios no hay cambios contables que informar.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Gestión de Riesgo Financiero

La Sociedad considera la gestión y control de riesgos de vital importancia para alcanzar las metas y objetivos definidos sobre calidad del servicio otorgado en la administración de activos de terceros como también para garantizar la continuidad de los negocios.

Los límites de riesgo tolerables, las métricas para la medición del riesgo, la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración. La función de control de riesgo se encuentra en la Gerencia de Administración y Finanzas.

Dada la naturaleza del negocio de la Sociedad, los factores de riesgo a que se enfrenta son acotados y específicos, siendo a su juicio los más relevantes los siguientes:

a) Riesgo de crédito

La Sociedad es una empresa cuya operación principal es la administración de Fondos de terceros por cuenta y riesgo de sus aportantes, esto hace que el riesgo de crédito se vea acotado y limitado a las cuentas por cobrar correspondientes a las comisiones cobradas a los fondos que administra.

Bajo esta perspectiva el riesgo de crédito es minimizado por la administración de riesgo que la misma sociedad administradora establece para los Fondos, facturando mensualmente y pagando los primeros 5 días del mes siguiente al mes de devengo de la obligación, con lo cual no se producen morosidades en las cuentas respectivas. Asimismo se provisiona anualmente, cuando corresponde, una comisión variable anual que es facturada al año siguiente y cancelada al momento de su aprobación por los aportantes.

Cuentas por cobrar a los Fondos Administrados	Tipo de comisión	Total al	
		30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias	Fija	335.448	337.329
Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias	Variable	-	629.818
Fondo de Inversión Privado Expertus	Fija	17.256	16.635
Totales		<u>352.704</u>	<u>983.782</u>

b) Riesgo de liquidez

Este riesgo viene motivado por las distintas necesidades de fondos que se tiene para hacer frente a los compromisos adquiridos con los distintos agentes del mercado.

La administración de este riesgo se realiza a través de una adecuada gestión de los activos y pasivos, optimizando la administración de los excedentes de caja. Para lo anterior periódicamente se efectúan proyecciones de flujos de caja basados en los flujos de retorno esperados y en el calendario de vencimiento de las principales obligaciones.

Las razones de circulantes muestran que la Sociedad tiene acotado este riesgo.

Corrientes		Razón
Activos	Pasivos	Circulante
30-09-2014	30-09-2014	30-09-2014
<u>1.253.281</u>	<u>289.822</u>	<u>4,32</u>
Corrientes		Razón
Activos	Pasivos	Circulante
31-12-2013	31-12-2013	31-12-2013
<u>1.456.022</u>	<u>619.838</u>	<u>2,35</u>

Las políticas de inversión exigen que los instrumentos financieros sean de mediano y corto plazo y renta fija (depósitos a la vista, fondos mutuos o instrumentos financieros derivados) y sean tomados con bancos e instituciones financieras de elevados ratings crediticios, reconocidas nacional e internacionalmente, de modo que minimicen el riesgo de crédito de la Compañía.

Al 30 de Septiembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013, la Sociedad tiene sus excedentes de caja invertidos en los siguientes instrumentos:

Fondo Mutuo	Moneda	Total	
		30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Bice manager	\$	-	12.265
Banchile corporativo	\$	1.442	165.910
Banchile crédito efectivo	\$	1.348	1.307
Banchile liquidez full	\$	450.374	780
Banchile corporate dollar	US\$	336	294
Totales		<u>453.500</u>	<u>180.556</u>

c) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se presenta como la exposición a potenciales pérdidas debido a la falla de procedimientos adecuados para la ejecución de las actividades del negocio de una administradora, incluidas las actividades de apoyo correspondientes.

Entre las actividades principales de la administradora se deben considerar el cumplimiento del plan de inversiones de cada Fondo, el control de ellas, el manejo de los conflictos de interés, la entrega de información adecuada y oportuna a los aportantes, y el cumplimiento cabal por parte de los Fondos administrados de los límites y los demás parámetros establecidos en las leyes, normativa vigente y en los reglamentos internos de cada fondo.

Para esto la sociedad ha realizado una identificación de los riesgos que conllevan estas actividades y procesos, y ha elaborado políticas y procedimientos con el objeto de mitigarlos. Periódicamente el encargado de cumplimiento realiza controles del cumplimiento de dichos procedimientos.

La gestión directa de inversión de los Fondos está a cargo del Gerente General de la Administradora y su equipo. Asimismo, el equipo señalado está a cargo del seguimiento de las inversiones en cartera, evaluando si éstas siguen cumpliendo con las proyecciones que inicialmente se establecieron sobre ellas.

El proceso de inversión de cada Fondo cuenta con varias instancias formales en su proceso de evaluación. Finalmente y una vez que todas las inversiones pasaron por las instancias de evaluación respectivas, a través de las cuáles se seleccionaron los proyectos en los que existe un potencial de inversión real, éstos son evaluados por el Directorio, quien entrega la aprobación final para cada proyecto.

Respecto al control de gestión realizado a nivel interno, mensualmente es presentado al directorio un informe en el cual se comparan los estados financieros proyectados de cada Fondo bajo administración con los estados financieros reales, y un informe de cada cartera de inversiones con indicadores de rentabilidad, ocupación y morosidad.

Además de los controles anteriores se encuentran los comités de vigilancia, integrados por representantes de los aportantes, los cuales ejercen labores de control en una amplia gama de materias, pudiendo solicitar a la administradora toda la información que estime pertinente para el desarrollo de sus funciones.

d) Riesgo de cambios regulatorios en la industria de administración de Fondos

La industria de administración de fondos de terceros institucionales está regulada por entidades estatales y por ende, sujeta a eventuales cambios en el tiempo por parte de la autoridad. Sin embargo, dados el nivel de transparencia y el grado de madurez alcanzada hasta ahora por esta industria, a juicio de la sociedad el nivel de este riesgo está atenuado.

La administración de este riesgo se realiza a través de la revisión y evaluación periódica de los cambios regulatorios propuestos, tanto en sus aspectos de negocio como legales. En los cambios considerados relevantes se busca participar lo más posible en su gestación a través de los mecanismos oficiales ofrecidos por las entidades regulatorias en este sentido, y a través de las entidades gremiales en que se participa.

4.2 Gestión de Riesgo de Capital

La Política de Capital empleada por Independencia Administradora General S.A. de Fondos es mantener un patrimonio holgadamente superior al mínimo exigido por la Ley de UF10.000. Asimismo los recursos que obtiene los invierte en instrumentos financieros de renta fija y fondos mutuos de corto plazo cuyas carteras de inversión estén conformadas por dichos instrumentos.

5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

El negocio básico de la Sociedad es la administración de Fondos de Inversión. Para efectos de la aplicación de la NIIF 8, no existe segmentación operativa. Los ingresos de explotación corresponden en su totalidad al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

Dada la definición de un solo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a los Estados Financieros corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

6. CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE EFECTIVO

El detalle de las clases de efectivo y equivalente efectivo es el siguiente:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Disponible	1.924	1.982
Fondos mutuos	<u>453.500</u>	<u>180.556</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo	<u><u>455.424</u></u>	<u><u>182.538</u></u>

Los fondos mutuos corresponden a fondos de renta fija en pesos, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros intermedios.

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de otros activos no financieros corrientes es el siguiente:

	Corriente	
	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Deudores varios	5.551	38.886
Seguros anticipados	393	-
Gastos anticipados	4.237	-
Total	<u>10.181</u>	<u>38.886</u>

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Nombre	Rut	País	Corriente	
			30.09.2014	31.12.2013
			M\$	M\$
F.I. Independencia Rentas Inmobiliarias	76.041.081-0	Chile	335.448	967.148
Expertus F.I.P.	76.132.384-9	Chile	17.256	16.634
Total			<u>352.704</u>	<u>983.782</u>

Los valores de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden a los ingresos por comisiones a los Fondos administrados por la sociedad expresados en pesos chilenos, los cuales no generan intereses ni reajustes, por ser consideradas de corto plazo, el plazo promedio de cobro no supera los 30 días.

9. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

El detalle de la información sobre partes relacionadas es el siguiente:

- a) **Accionistas** - La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Nombre Accionista	Acciones N°	Participación	
		30.09.2014 %	31.12.2013 %
Nueva Independencia S.A.	3.004	99,97	99,97
Fernando Sánchez Chaigneau	1	0,03	0,03
Total	3.005	100,00	100,00

- b) **Saldo y transacciones con entidades relacionadas:**

b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Relación	País	Naturaleza de la transacción	Moneda	Corriente	
						30.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
76.422.320-9	Independencia Internacional S.A.	Accionista común	Chile	Préstamo en cuenta corriente	Pesos chilenos	8.000	8.588
76.422.480-9	Independencia Asociados S.A.	Accionista común	Chile	Préstamo en cuenta corriente	(1) Pesos chilenos	239.369	239.369
76.422.480-9	Independencia Asociados S.A.	Accionista común	Chile	Préstamo en cuenta corriente	(2) Pesos chilenos	964	964
76.422.480-9	Independencia Asociados S.A.	Accionista común	Chile	Préstamo en cuenta corriente	(3) Pesos chilenos	1.895	1.895
76.183.817-2	Nueva Independencia S.A.	Matriz	Chile	Préstamo en cuenta corriente	Pesos chilenos	183.732	-
76.047.163 - 1	Inversiones El Palpi	Accionista común	Chile	Préstamo en cuenta corriente	Pesos chilenos	388	-
0-0	Independencia Internacional INC	Accionista común	Chile	Préstamo en cuenta corriente	Pesos chilenos	624	-
Total						434.972	250.816

- (1) Corresponde a un reconocimiento de deuda en pesos con fecha de vencimiento al 31 de diciembre de 2014, sin intereses ni reajustes.
- (2) Cuenta por cobrar Independencia Asociados por deuda ICP Uruguay.
- (3) Cuenta por cobrar Independencia Asociados por deuda Overseas.

b.2 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	Moneda	Efecto en resultados (cargos)/abonos	
						30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
76422480-9	Independencia Asociados S.A.	Accionista común	Chile	Asesorías económicas y financieras	Pesos chilenos	(213.830)	(187.765)
99999999-9	Independencia Asset Management LLC	Accionista común	EEUU	Asesorías económicas y financieras	USD	(111.131)	(107.917)
76047163-1	Inversiones El Palpi Ltda.	Accionista común	Chile	Asesorías económicas y financieras	Pesos chilenos	<u>(178.700)</u>	<u>(171.662)</u>
Total						<u>(503.661)</u>	<u>(467.344)</u>

No existen garantías, dadas o recibidas por las transacciones con partes relacionadas.

No existen deudas de dudoso cobro relativas a saldos pendientes que ameriten provisión ni gastos reconocidos por este concepto.

Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos y condiciones de mercado.

- c) **Administración y alta Dirección** - La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros.

Miembros del Directorio	Cargo
Fernando Sánchez Chaigneau	Presidente
Juan Ariztía Matte	Director
Cecilia Schultz Alvarado	Director
Manuel Irrázaval Aldunate	Director
Pablo Undurraga Yoacham	Director

- d) **Personal Clave de la Administración** - Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del consejo de administración u órgano de gobierno equivalente de la entidad. La Sociedad ha determinado que el personal clave de la administración lo componen los Directores, Gerentes y ejecutivos principales.

A continuación se presentan por categorías las compensaciones recibidas por el personal clave de la Administración:

	30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
Dietas directores	48.269	46.541
Salarios	699.955	585.562
Beneficios para los empleados	<u>255.431</u>	<u>249.158</u>
Total	<u><u>1.003.655</u></u>	<u><u>881.261</u></u>

e) Otras prestaciones - Durante 2014 y 2013, no se han realizado pagos por conceptos distintos a Dietas a los Directores de la Sociedad y a los mencionados a continuación.

e.1 Gastos en Asesoría del Directorio - Durante el período terminado al 30 de septiembre de 2014 y 2013, el gasto asignado por este concepto es de M\$48.269, y M\$46.541, respectivamente.

e.2 Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores - No existen remuneraciones devengadas por este concepto.

e.3 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones - No existen cuentas por cobrar y pagar entre la Sociedad y sus Directores y Gerencias.

e.4 Otras transacciones - No existen otras transacciones entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia de la Sociedad.

e.5 Planes de incentivo a los principales ejecutivos y gerentes - Existen para la plana ejecutiva, bonos anuales que se determinan período a período de acuerdo a los resultados globales de la sociedad y que se pagan durante el primer semestre del año siguiente.

Al 31 de diciembre de 2013 se efectuó una provisión por este concepto equivalente a M\$360.000, de los cuales a la fecha de los presentes estados financieros intermedios han sido liquidados M\$351.476.

Al 30 de septiembre de 2014 la sociedad no ha efectuado provisión por este concepto.

e.6 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes -
Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

e.7 Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los instrumentos financieros es el siguiente:

Activos financieros al 30 de septiembre de 2014:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	455.424	-	-	455.424
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	-	352.704	352.704
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes	-	-	434.972	434.972
Otros activos financieros, no corrientes (1) (2)	142.243	-	28.336	170.579
Total	597.667	-	816.012	1.413.679

Pasivos financieros al 30 de septiembre de 2014:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados M\$	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	-	102.764	102.764
Otras provisiones, corrientes	-	-	22.886	22.886
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	-	-	61.797	61.797
Otras cuentas por pagar, no corrientes	-	-	156.863	156.863
Total	-	-	344.310	344.310

Activos financieros al 31 de diciembre de 2013:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos financieros a valor razonable por resultados M\$	Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y efectivo equivalente	182.538	-	-	182.538
Otros activos no financieros, corrientes	-	-	38.886	38.886
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	-	-	983.782	983.782
Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes	-	-	250.816	250.816
Otros activos financieros, no corrientes (1) (2)	146.114	-	28.336	174.450
Total	328.652	-	1.301.820	1.630.472

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2013:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos financieros a valor razonable por resultados M\$	Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	-	-	144.534	144.534
Otras provisiones, corrientes	-	-	59.023	59.023
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	-	-	404.921	404.921
Total	-	-	608.478	608.478

- (1) La inversión en otros activos financieros no corrientes a costo amortizado corresponde a cuotas del Fondo de Inversión Privado Expertus, cuyo fondo cuenta con aportes de CORFO. Esta Entidad exige a la Administradora de Fondos de Inversión mantener 2.000 cuotas hasta la fecha de liquidación del Fondo, estas cuotas no pueden ser vendidas, transadas ni liquidadas.
- (2) La Inversión en otros activos financieros no corrientes a valor razonable con efecto en resultados corresponden a 15.544 cuotas del Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias.

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación se presentan los saldos del rubro:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Activos intangibles neto:		
Software	<u>21.670</u>	<u>25.593</u>
Activos intangibles bruto:		
Software	10.330	10.330
SAP	26.636	26.636
Servidor SAP	<u>2.102</u>	<u>2.102</u>
Total	<u>39.068</u>	<u>39.068</u>
Amortización acumulada y deterioro del valor:		
Software	(10.330)	(10.000)
SAP	(6.659)	(3.329)
Servidor SAP	<u>(409)</u>	<u>(146)</u>
Total	<u>(17.398)</u>	<u>(13.475)</u>

Movimiento en activos intangibles

	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Amortización M\$	Cambios Totales M\$	Total M\$
30.09.2014					
Software	331	-	(331)	(331)	-
SAP	23.306	-	(3.329)	(3.329)	19.977
Servidor SAP	<u>1.956</u>	<u>-</u>	<u>(263)</u>	<u>(263)</u>	<u>1.693</u>
Total	<u>25.593</u>	<u>-</u>	<u>(3.923)</u>	<u>(3.923)</u>	<u>21.670</u>
31.12.2013					
Software	1.356	-	(1.025)	(1.025)	331
SAP	-	26.635	(3.329)	23.306	23.306
Servidor SAP	<u>-</u>	<u>2.102</u>	<u>(146)</u>	<u>1.956</u>	<u>1.956</u>
Total	<u>1.356</u>	<u>28.737</u>	<u>(4.500)</u>	<u>24.237</u>	<u>25.593</u>

Los intangibles de vida útil definida corresponden principalmente a licencias de software, la Sociedad adopta el modelo de valorización del costo, registrándose al valor de mercado atribuido a la fecha de transición de 1 de enero de 2010. Se aplica una vida útil de 6 años.

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El detalle de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Valores netos:		
Otros activos fijos	<u>192.570</u>	<u>226.498</u>
Valores brutos:		
Otros activos fijos	<u>376.934</u>	<u>374.220</u>
Detalle de la depreciación acumulada:		
Otros activos fijos	<u>(184.364)</u>	<u>(147.722)</u>

Cuadro de movimientos activo fijo

	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación M\$	Otros incremento (bajas) M\$	Cambios totales M\$	Total M\$
30.09.2014						
Otros activos fijos	<u>226.498</u>	<u>2.713</u>	<u>(36.642)</u>	<u>-</u>	<u>(33.929)</u>	<u>192.569</u>
31.12.2013						
Otros activos fijos	<u>245.285</u>	<u>28.682</u>	<u>(47.469)</u>	<u>-</u>	<u>(18.787)</u>	<u>226.498</u>

El método de Depreciación aplicado por la Sociedad refleja el patrón al cual se espera que los activos sean utilizados por parte de la entidad durante el período en que éstos generen beneficios económicos. Para tal efecto, la Sociedad utiliza el método de depreciación lineal a lo largo de su vida útil.

13. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

Nombre	Rut	País	Moneda	Corriente	
				30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Obligaciones bancarias		Chile	pesos	24.373	19.224
Retenciones por pagar		Chile	pesos	25.331	61.598
Acreedores varios		Chile	pesos	395	-
PPM por pagar		Chile	pesos	16.301	19.725
Anticipos varios		Chile	pesos	(14.620)	-
Chilectra S.A.	96.800.570-7	Chile	pesos	-	80
Telefónica Chile S.A.	96.635.000-9	Chile	pesos	-	161
Barros y Errázuriz Abogados Ltda.	79.806.660-9	Chile	pesos	340	1.746
Acepta S.A.	96.919.050-8	Chile	pesos	716	-
Dimerc S.A.	96.670.840-9	Chile	pesos	-	72
Sociedad Grafica Master print	96.655.310-3	Chile	pesos	-	3
Comercial Cintamatrix Ltda.	79.904.660-1	Chile	pesos	-	132
Transportes Italia S.A.	96.989.420-3	Chile	pesos	11	84
Hotelera y Turismo Marina del Rey Ltda.	78.865.110-4	Chile	pesos	-	172
Helen Claire Jerrold	22.372.037-4	Chile	pesos	113	126
Inversiones Mañiguales	77.770.640-3	Chile	pesos	44.218	40.824
Asesoría e Inversiones B y M Ltda.	76.155.884-6	Chile	pesos	652	-
Asesoría e Inversiones Pergamón Ltda.	76.747.530-6	Chile	pesos	3.866	-
Raul Robles Quijada	8.313.007-5	Chile	pesos	2	53
Visa banco Bice	97.080.000-K	Chile	pesos	993	484
Servicios internet Ltda.	77.409.600-0	Chile	pesos	73	-
Ivars Andrejs Grinbergs Salas	10.001.659-1	Chile	pesos	-	50
Total				102.764	144.534

Nombre	Rut	País	Moneda	No Corriente	
				30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Inversiones Mañiguales	77.770.640-3	Chile	pesos	152.755	179.546
Montblanc Consulting S.A.	76.057.687-5	Chile	pesos	4.108	3.963
Total				156.863	183.509

Las obligaciones bancarias al 30 de Septiembre corresponden al saldo deudor de la conciliación bancaria del banco de Chile por M\$24.373 y al 31 diciembre de 2013 al saldo deudor de la conciliación bancaria del banco de Chile y Banco Bice por M\$19.224.

El promedio de pago a proveedores es de 30 días y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor contable. La cuentas por pagar y otros están expresados en pesos chilenos, no generan intereses ni reajustes.

14. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

El detalle de las otras provisiones corrientes es el siguiente:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Corriente:		
Provisiones de gastos	<u>22.886</u>	<u>59.023</u>

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial	59.023	36.136
Constituidas	22.886	59.023
Utilizadas	<u>(59.023)</u>	<u>(36.136)</u>
Saldo final	<u>22.886</u>	<u>59.023</u>

Al 30 de septiembre de 2014, las provisiones de gastos corresponden a honorarios y servicios, cuyos documentos legales llegaron en forma posterior al cierre de los presentes estados financieros.

15. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los pasivos por impuesto corriente es el siguiente:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Impuesto a la renta por pagar	307.633	202.649
Pagos provisionales mensuales	(189.139)	(236.887)
Iva debito fiscal	53.076	53.148
Crédito por donaciones	(13.250)	(7.550)
Impuestos por recuperar	<u>(55.945)</u>	<u>-</u>
Total	<u>102.375</u>	<u>11.360</u>

16. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones corrientes por beneficio a los empleados es el siguiente:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Corriente:		
Provisión de vacaciones	53.273	44.921
Provisión de bonos	<u>8.524</u>	<u>360.000</u>
Total	<u><u>61.797</u></u>	<u><u>404.921</u></u>

17. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos a las ganancias e impuestos diferidos es el siguiente:

a) Saldos de impuestos diferidos

Los (activos) pasivos por impuestos diferidos se detallan a continuación:

	30.09.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión cuentas vacaciones	(11.987)	(8.984)
Provisión de ingresos	-	115.923
Inversión FV Fondo Rentas	(6.602)	(2.926)
Diferencia activo fijo tributario vs activo fijo financiero	<u>(2.671)</u>	<u>(92)</u>
Total (activos) pasivos por impuestos diferidos	<u><u>(21.260)</u></u>	<u><u>103.921</u></u>

b) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, la Sociedad ha efectuado una provisión por impuesto a la renta cuya Renta Líquida Imponible calculada fue de M\$307.354 y M\$218.173 respectivamente. El detalle es el siguiente:

	30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	(307.354)	(218.173)
Otros gastos por impuestos	<u>14.908</u>	<u>-</u>
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes, neto, total	<u>(292.446)</u>	<u>(218.173)</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	121.167	95.653
Otros gastos por impuestos	<u>-</u>	<u>7.829</u>
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	<u>121.167</u>	<u>103.482</u>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u>(171.279)</u>	<u>(114.691)</u>

Conciliación de la tasa efectiva

El cargo total del año se puede reconciliar con la utilidad contable de la siguiente manera:

	30.09.2014 M\$	30.09.2013 M\$
Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias	836.132	595.461
Impuesto a la renta (Tasa 21%, 20 % 2013)	(175.588)	(119.092)
Diferencias temporarias y permanentes:		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	(2.020)	1.704
Diferencia depreciaciones (Financiera v/s Tributaria)	(414)	(56)
Provisiones	(10.039)	6.040
Efecto de inversión estados de resultados	6.917	-
Otros	<u>9.865</u>	<u>(3.287)</u>
Impuesto a la renta por tasa efectiva	<u>(171.279)</u>	<u>(114.691)</u>
Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado	(171.279)	(114.691)
	%	%
Tasa impositiva legal	21,00	20,00
Diferencias permanentes	<u>(0,52)</u>	<u>(0,74)</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>20,48</u>	<u>19,26</u>

18. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

- a) **Gestión de Capital** - La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir su costo de capital.
- b) **Capital suscrito y pagado y número de acciones** - Al 30 de septiembre de 2014 y al 31 de diciembre 2013, el capital suscrito y pagado asciende a M\$557.688 y está representado por 3.005 acciones de una serie, sin valores nominales, íntegramente suscritos y pagados.

Accionistas	Rut	Acciones autorizadas N°	Emitidas N°
Inversiones Independencia Ltda.	96.760.390-2	-	3.002
Nueva Independencia S.A.	76.183.817-2	3.004	-
Fernando Sánchez Chaigneau	6.389.689-6	<u>1</u>	<u>3</u>
Total de acciones		<u>3.005</u>	<u>3.005</u>

- c) **Capital emitido** - El capital emitido corresponde al capital pagado indicado en la letra b).
- d) **Dividendos definitivos** - Con fecha 30 de abril de 2013 en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó la distribución de un dividendo definitivo por la suma de M\$827.696 equivalente a \$275.439,7 por cada acción de la sociedad, distribuyéndose el 100% de las utilidades del ejercicio 2012. Estos dividendos fueron cancelados como dividendos provisorios por un monto de M\$398.105, el saldo de M\$429.591 fue cancelado en el mes de mayo 2013.

Con fecha 30 de abril de 2014 en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó la distribución de un dividendo definitivo por la suma de M\$879.704 equivalente a \$292.746,8 por cada acción de la sociedad, distribuyéndose el 100% de las utilidades del ejercicio 2013. Estos dividendos fueron cancelados como dividendos provisorios según se indica en letra e) por un monto de M\$448.495, el saldo de M\$431.209 fue cancelado en el mes de mayo 2014

- e) **Dividendos provisorios** - Con fecha 18 de diciembre de 2013, el directorio acordó dividendos provisorios por un monto de M\$448.495 con cargo a las utilidades del ejercicio 2013 equivalente a \$149.249,6792 por cada acción. Durante el año 2014, la sociedad no ha acordado dividendos provisorios con cargo a las utilidades del ejercicio.
- f) **Resultados retenidos** - El movimiento de la reserva por resultados retenidos es el siguiente:

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Saldo inicial	431.209	429.591
Pago de dividendos	(431.209)	(429.591)
Pago de dividendos provisorios	-	(448.495)
Utilidad del año	<u>668.589</u>	<u>879.704</u>
Resultados retenidos total	<u><u>668.589</u></u>	<u><u>431.209</u></u>

- g) **Otras reservas** - El movimiento registrado en otras reservas por (M\$13.602), corresponde a la reclasificación de la corrección monetaria del capital al 31 de diciembre de 2010.
- h) **Ganancias por acción** - El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación durante los períodos informados.

	30.09.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	<u>664.853</u>	<u>879.704</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u><u>664.853</u></u>	<u><u>879.704</u></u>
Número de acciones	3.005	3.005
Ganancias básicas por acción en pesos	221.249	292.747
Resultado disponible para accionistas comunes, básico M\$	<u>664.853</u>	<u>879.704</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos M\$	<u><u>664.853</u></u>	<u><u>879.704</u></u>
Promedio ponderado de números de acciones, básico	3.005	3.005
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	<u>3.005</u>	<u>3.005</u>
Ganancias diluidas por acción en pesos	<u><u>221.249</u></u>	<u><u>292.747</u></u>

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potenciales diluidas en circulación durante los períodos informados.

19. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Comisiones por Administración de Fondos	<u>2.584.551</u>	<u>2.165.902</u>	<u>882.955</u>	<u>753.096</u>

Los ingresos ordinarios mostrados corresponden únicamente a las comisiones devengadas y cobradas a los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad.

20. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Asesorías económicas y financieras:				
Asesorías de empresas relacionadas	503.662	467.344	185.434	162.405
Asesorías de otras sociedades	<u>175.586</u>	<u>161.704</u>	<u>79.016</u>	<u>48.967</u>
Total	<u>679.248</u>	<u>629.048</u>	<u>264.450</u>	<u>211.372</u>

21. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

El detalle del gasto por depreciación y amortización es el siguiente:

	01.01.2014 30.09.2014 M\$	01.01.2013 30.09.2013 M\$	01.07.2014 30.09.2014 M\$	01.07.2013 30.09.2013 M\$
Depreciaciones y amortización	<u>40.565</u>	<u>38.268</u>	<u>13.401</u>	<u>13.586</u>

22. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El detalle de los gastos de administración y ventas es el siguiente:

	01.01.2014	01.01.2013	01.07.2014	01.07.2013
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	702.389	559.497	247.539	207.508
Honorarios profesionales	90.591	83.346	38.159	35.617
Arriendos de oficinas	109.070	83.533	37.147	29.565
Depreciación y amortización	40.565	38.268	13.401	13.586
Otros gastos de administración	<u>124.954</u>	<u>184.043</u>	<u>49.211</u>	<u>61.654</u>
Total	<u>1.067.569</u>	<u>948.687</u>	<u>385.457</u>	<u>347.930</u>

23. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 30 de septiembre de 2014 y 2013, las diferencias de cambio reconocidas en resultado, significaron un abono de M\$43 y M\$117, respectivamente.

24. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

- a) **Garantías directas** - Constitución de garantías – En virtud de lo dispuesto en el artículo 226 y 227 de La Ley 18.045 la Sociedad Administradora ha constituido una garantía en beneficio de los aportantes de los Fondos administrados, mediante boletas bancarias del Banco de Chile, de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Emisor	Beneficiario Aportantes de:	Monto UF
Boleta bancaria	Banco de Chile	FIP Independencia Rentas Inmobiliaria	118.500
Boleta bancaria	Banco de Chile	FIP Desarrollo Inmobiliario 2006	10.000
Boleta bancaria	Banco de Chile	FIP Expertus	10.000

Todas las boletas tienen vencimiento el 11 de marzo de 2015.

- b) **Garantías indirectas** - No existen garantías indirectas a favor de terceros.
- c) **Avales y garantías obtenidas de terceros** - No existen garantías obtenidas de terceros.

25. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

De acuerdo a la Ley Única de Fondos N°20.712 artículo 4° letra C, las administradoras “deberán mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF10.000, el que deberán acreditar y calcular en la forma en que determine la Superintendencia”.

El patrimonio de la Sociedad Administradora ha sido depurado según lo dispone la norma de carácter general N°157 emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 29 de septiembre de 2003, el cual superior al patrimonio mínimo exigido.

26. HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre de 2014 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los estados financieros que se informan.

27. MEDIO AMBIENTE

Independencia S.A. es una Sociedad Administradora General de Fondos, que por su naturaleza no genera operaciones que puedan afectar el medio ambiente por lo cual no realiza desembolsos por este concepto.

28. APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 26 de noviembre de 2014, en sesión de Directorio, se acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros.

* * * * *