

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes.
Estado de Situación Financiera.
Estado de Resultados Integrales por Función.
Estado de Cambio en el Patrimonio Neto.
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo).
Notas a los Estados Financieros.

M\$ - Miles de pesos chilenos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 28 de marzo de 2018

A los señores Accionistas y Directores de
Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de la Sociedad Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y el correspondiente estado de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 09 de febrero y el 31 de diciembre de 2017 y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

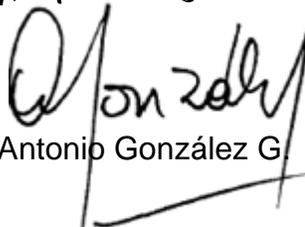
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los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

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2017, y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el período comprendido entre el 09 de febrero y el 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y Normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

PKF Chile Auditores Consultores Ltda.


Antonio González G.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre de 2017

ÍNDICE

Contenido

	Pág.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	1
1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD	1
2. RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	1
2.1 Principales Políticas Contables	1
2.2 Nuevos pronunciamientos contables.	6
3. ADMINISTRACION DE RIESGOS	7
3.1 Gestión de Riesgo Financiero	7
3.2 Gestión de Riesgo de Capital	9
4. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO	9
5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9
6. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS	10
7. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	11
8. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	11
9. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO	12
10. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	13
11. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	14
12. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES	14
13. HECHOS POSTERIORES	14
14. MEDIO AMBIENTE	14
15. APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS	14

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2017
	N°	M\$
ACTIVOS		
CORRIENTES EN OPERACIÓN:		
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	293.415
Otros activos no financieros, corrientes		-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente		-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente		-
Inventarios corrientes		-
Activos por impuestos, corrientes		-
Total activos corrientes en operación		<u>293.415</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:		
Otros activos financieros no corrientes		-
Otros activos no financieros no corrientes		-
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-
Propiedades, plantas y equipos		-
Activos por impuestos diferidos	8	<u>4.983</u>
Total activos no corrientes		<u>4.983</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>298.398</u>

Las notas adjuntas del N° 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	31-12-2017
	Nº	M\$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros, corrientes		-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7	20.276
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	6	1.322
Otras provisiones, corrientes		-
Pasivos por Impuestos corrientes		-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes		-
Total pasivos corrientes		<u>21.598</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:		
Otros pasivos financieros no corrientes		-
Otras cuentas por pagar no corrientes		-
Pasivo por impuestos diferidos		-
Total pasivos no corrientes		<u>-</u>
Total pasivos		<u>21.598</u>
PATRIMONIO		
Capital emitido	9	290.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	9	(13.200)
Reserva de Conversión		-
Otras reservas		-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		276.800
Participaciones no controladoras		-
Total Patrimonio		<u>276.800</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u><u>298.398</u></u>

Las notas adjuntas del Nº 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	09-02-2017
	N°	31-12-2017
		M\$
Estado de resultados		
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias		-
Costo de ventas		-
		<u>-</u>
Margen Bruto		
		-
Gasto de administración	10	(21.599)
Otras ganancias (pérdidas)		-
Ingresos financieros		129
Costos financieros		-
Diferencias de cambio		-
Resultados por unidades de reajuste		3.287
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor justo		-
		<u>-</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(18.183)
Gasto por impuestos a las ganancias	9	4.983
		<u>4.983</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(13.200)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-
		<u>(13.200)</u>
Ganancia (pérdida)		(13.200)
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(13.200)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-
		<u>(13.200)</u>
Ganancia (pérdida)		(13.200)
Ganancia (pérdida)		(13.200)
Reserva de diferencia de cambio de conversión		-
Resultado integral total		<u>(13.200)</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado atribuible a los propietarios de la controladora		(13.200)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladas		-
		<u>(13.200)</u>
Resultado Integral total		<u>(13.200)</u>

Las notas adjuntas del N° 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Otras reservas	Reserva de diferencia en cambio de conversión	Resultado Ganancia / Pérdida	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual al 09.02.2017	290.000	-	-	-	290.000
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(13.200)	(13.200)
Dividendos	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y Otros cambios	-	-	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo final al 31-12-2017	290.000	-	-	(13.200)	276.800

Las notas adjuntas del N° 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)**

Al 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	09-02-2017
	31-12-2017
	M\$
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	-
Otros cobros por actividades de operación	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.322)
Pagos a y por cuenta de los empleados	-
Otros pagos por actividades de operación	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	3.415
	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2.093
	<hr/>
Flujos de efectivo originado por actividades de inversión	
Compras de propiedades, planta y equipo	-
Compras de activos intangibles	-
Intereses recibidos	-
Dividendos recibidos	-
	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-
	<hr/>
Flujos de efectivo originado por actividades de financiación	
Aportes de capital	290.000
Préstamos a entidades relacionadas	1.322
Intereses pagados	-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	-
	<hr/>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	291.322
	<hr/>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	293.415
	<hr/>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	293.415
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	-
	<hr/>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>293.415</u>

Las notas adjuntas del N° 1 al 15 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Cifras en miles pesos M\$)

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. (la Sociedad), se constituyó en Chile como Sociedad Anónima Cerrada por escritura pública de fecha 9 de febrero de 2017 otorgada ante el Notario de Santiago don Raúl Undurraga Laso. Por resolución N°4287 de fecha 5 de septiembre de 2017, 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La Sociedad se encuentra fiscalizada por la Comisión para el mercado Financiero por ser Sociedad Administradora General de Fondos.

Con fecha 28 de marzo de 2018, en sesión de Directorio, se autoriza la publicación de los presentes Estados Financieros.

2. RESUMEN PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los presentes Estados Financieros, se presentan en miles de pesos chilenos y se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Sociedad"). Los Estados Financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB") y las normas de la Comisión para el Mercado Financiero, los cuales fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2018.

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 definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2017 aplicadas de manera uniforme.

2.1 Principales Políticas Contables

a. Bases de Preparación - Los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" (o "IFRS" en inglés) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

b. Período cubierto - Los presentes Estados Financieros de Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A., comprende el Estado de Situación Financiera; Estado de Resultado Integrales, Estado de Cambio en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el periodo comprendido el 09 de febrero y el 31 de diciembre de 2017.

c. Moneda funcional y de presentación – Los estados financieros son presentados en pesos chilenos (CLP), que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada en la unidad de mil más cercana.

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

	31.12.2017
	\$
Dólar Estadounidense	614,75
Unidad de Fomento (UF)	26.798,14

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. 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.

h. Instrumentos financieros - Los activos financieros en los cuales invierte Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. son clasificados y medidos anticipadamente de acuerdo con NIIF 9. Se reconocerá un activo financiero en el estado de situación financiera cuando, y sólo 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 utiliza el método directo y 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.

l. Propiedades, Plantas y Equipos - La Sociedad registrará los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo con el 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.

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.

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 Sociedad 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.

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.

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros.

Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 NIIF 12 (impuestos a las ganancias)	La enmienda a la NIIF 12 para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017

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

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

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
NIIF 16 Arrendamientos	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019
NIIF 17 Contratos de seguros La NIIF 17 sustituye a la NIIF4 Contratos de seguros a partir del 1 de enero de 2021	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2021
Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Venta o Aportación de activos entre un	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente

Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28)	
Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2)	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de Seguro” (enmiendas a NIIF 4)	Enfoque de superposición efectivo cuando se aplica por primera vez la NIIF 9. Enfoque de aplazamiento efectivo para períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018, y sólo están disponibles durante tres años después de esa fecha.
Transferencias de propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
Mejoras anuales ciclo 2014-2016 (enmiendas a NIIF 1, NIC 28)	Las enmiendas a NIIF 1 y NIC 28 son efectivas para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018
CINIIF 23 Incertidumbre sobre los tratamientos fiscales	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 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 General.

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.

b) Riesgo de liquidez

Este riesgo se origina por las diversas necesidades de fondos que se tienen 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
31-12-2017	31-12-2017	31-12-2017
M\$	M\$	
<u>293.415</u>	<u>21.598</u>	<u>13,59</u>

Las políticas de inversión exigen que los instrumentos financieros sean de mediano y corto plazo y renta fija (depósitos a plazo, 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.

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 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 la Administradora realiza un control presupuestario de cada Fondo bajo administración, y se envía un informe mensual al Directorio 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.

e) Riesgo de mercado

Comprende la exposición de la entidad a los vaivenes del mercado y a la forma de minimizar las eventuales pérdidas debido a los movimientos de sus diferentes variables, tales como los tipos de cambio, precios, tasas de interés de instrumentos de deuda y rendimientos porcentuales de curvas de derivados.

La Sociedad no toma inversiones en cuotas de Fondos Mutuos que invierten en instrumentos de deuda de mediano y/o largo plazo, por lo cual la exposición a este riesgo es prácticamente nula y cualquier análisis de sensibilidad, ya sea con métodos de cambio de pendientes o convexidades no generan impactos materiales a los estados financieros.

3.2 Gestión de Riesgo de Capital

La Política de Capital empleada por Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. es mantener un patrimonio holgadamente superior al mínimo de UF 10.000 exigido por la Ley.

4. 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 sólo segmento para la Sociedad, la información a incorporar a el Estado Financiero corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro es el siguiente:

	31-12-2017
	M\$
Saldos Bancos y Efectivo	-
Sub-total Efectivo	-
Fondos mutuos	-
Depósito a plazo	293.415
Sub-total Equivalentes al Efectivo	293.415
Total	293.415

Los depósitos a plazo (10.944,26 unidades de fomento al 31.12.2017) corresponden a depósitos a plazo en unidades de fomento de Banco Bice, los cuales se encuentran registrados al valor respectivo a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

6. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

a) **Accionistas** - La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

Nombre Accionista	N° Acciones	Participación
		31-12-2017 %
Independencia Asociados S.A.	1.580	50,00
Inversiones International Investment Limitada	1.580	50,00
Total	3.160	100,00

b) Saldos y transacciones con entidades relacionadas:

b.1. Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	Relación	País	Naturaleza de la transacción	Moneda	Corriente
						31-12-2017 M\$
76.422.320-9	Independencia Internacional S.A.	Accionista común	Chile	Préstamo en cuenta corriente	Pesos chilenos	1.322
Total						1.322

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 y 1 gerente general.

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.

e) Otras prestaciones – Al 31 de diciembre de 2017, 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 del directorio – Al 31 de diciembre de 2017, no se han realizado pagos por conceptos de gastos de directorio.

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 2017 no se ha efectuado provisiones por este concepto.

e.6 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes – Al 31 de diciembre de 2017, 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.

7. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente:

Nombre	País	Moneda	Corriente
			31-12-2017 M\$
Acreedores Varios	Chile	CLP	20.276
Total			20.276

Las cuentas por pagar y otros están expresados en miles de pesos chilenos, no generan intereses ni reajustes.

8. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldos de impuestos diferidos

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

	31-12-2017 M\$
Activos por impuestos diferidos	
Pérdida tributaria	4.983
Inversión fair value Fondo Rentas	-
Diferencia activo fijo tributario vs financiero	-
Total	4.983
Pasivos por impuestos diferidos	
Pasivos por impuestos Diferidos	-
Total	-
Total activos (pasivos) por impuestos diferidos	4.983

b) Movimientos de impuestos diferidos

	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>
Saldo Inicial Activo (Pasivo)	-
Abono (cargo) a resultado	4.983
Abono (cargo) a patrimonio	-
Total	<u>4.983</u>

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de diciembre de 2017, no se provisiona impuesto a la renta de primera categoría debido a que existía pérdida tributaria ascendente a M\$18.457.

	<u>31-12-2017</u>
	<u>M\$</u>
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:	
Gasto por impuestos corrientes	-
Otros gastos por impuestos	-
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes, neto, total	<u>-</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:	
Diferencias temporarias	4.983
Otros gastos por impuestos	-
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total	<u>4.983</u>
(Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias	<u>4.983</u>

9. 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 31 de diciembre de 2017, el capital suscrito es por M\$316.000 y pagado asciende a M\$290.000 y está representado por 3.160 acciones de una serie, sin valores nominales.

Nombre Accionista	N° Acciones	Participación
		31-12-2017 %
Independencia Asociados S.A.	1.580	50,00
Inversiones International Investment Limitada	1.580	50,00
Total	3.160	100,00

c) **Capital emitido** - El capital emitido corresponde al capital suscrito indicado en la letra b).

d) **Resultados retenidos** - El movimiento de la reserva por resultados retenidos es el siguiente:

	31-12-2017 M\$
Saldo Inicial	-
Pago de dividendos definitivos	-
Pago de dividendos provisorios	-
Resultado del ejercicio	(13.200)
Total Resultados Retenidos	(13.200)

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

10. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

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

	09-02-2017 31-12-2017 M\$
Remuneraciones	-
Honorarios profesionales	20.277
Arriendos de oficinas	-
Depreciación y amortización	-
Otros gastos de administración	1.323
Total	21.599

11. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Garantías directas - Constitución de garantías – En virtud de lo dispuesto en los artículos 12 y 13 La Ley N°20.712, 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:

<u>Naturaleza</u>	<u>Emisor</u>	<u>Beneficiarios Aportantes de:</u>	<u>Monto UF</u>
Boleta Bancaria	Banco Bice	FI Independencia Core US I	10.000
Boleta Bancaria	Banco Bice	FI Independencia One Union Center	10.000

Todas las boletas tienen vencimiento el 10 de enero de 2019.

b) Garantías indirectas - No existen garantías indirectas a favor de terceros.

c) Avales y garantías obtenidas de terceros - No existen garantías obtenidas de terceros.

12. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

De acuerdo con la Ley única de Fondos N° 20.712 artículo 4° letra C, las administradoras “deberán mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a UF 10.000, 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 es superior al patrimonio mínimo exigido.

13. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión del presente estado financiero no han ocurrido otros 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.

14. MEDIO AMBIENTE

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

15. APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 28 de marzo de 2018, en sesión de Directorio, se acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros.