

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Estado de Situación Financiera Clasificado
Estado de Resultados Integrales por Función
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estado de Flujos de Efectivo (Método Directo)
Notas Explicativas a los Estados Financieros

M\$ - Miles de pesos chilenos

Informe de los auditores independientes

A los Señores Presidente, Directores y Accionistas

Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 (NIIF). 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 no con 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.

Surlatina Auditores Ltda.
National office
A. Barros Errázuriz 1954, Piso 18
Santiago
Chile

T +56 2 651 3000
F +56 2 651 3033
E gt.chile@cl.gt.com
www.grantthornton.cl

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

Opinión

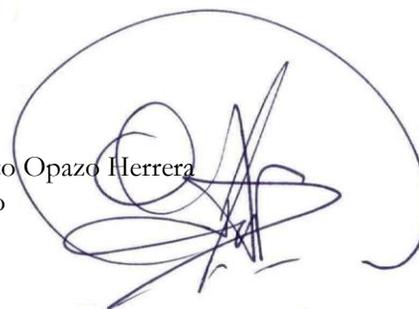
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros asuntos

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 de Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A., fueron auditados por otros auditores, quienes expresaron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 29 de marzo de 2019.

Santiago, Chile
1 de abril de 2020

Marco Opazo Herrera
Socio



INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ÍNDICE DE LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Contenido

Nota N°	Pág.
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	5
3. CAMBIOS CONTABLES	7
4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS	7
4.1 Gestión de Riesgo Financiero	7
4.2 Gestión de Riesgo de Capital	8
5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO	9
6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9
7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	9
8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES	10
9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS	10
10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	12
11. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	13
12. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS	14
13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS	16
14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	17
15. OTRAS PROVISIONES	17
16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	17
17. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO	18
18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	19
19. COSTO DE VENTA	20
20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20
21. COSTOS FINANCIEROS	20
22. DIFERENCIAS DE CAMBIO	21
23. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	21
24. NORMAS ESPECIALES	21
25. MEDIO AMBIENTE	21
26. HECHOS RELEVANTES	22
27. HECHOS POSTERIORES	22
28. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS	22

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	20.310	10.949
Otros activos financieros corrientes	7	310.345	302.004
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente	8	<u>84.398</u>	<u>27.533</u>
Activos corrientes totales		<u>415.053</u>	<u>340.486</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	10	98.669	-
Activos por impuestos diferidos	12.1	<u>59.508</u>	<u>38.139</u>
Total de activos no corrientes		<u>158.177</u>	<u>38.139</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>573.230</u>	<u>378.625</u>

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 28 forman parte integral de este estado financiero.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros corrientes	13	38.451	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14	64.700	28.324
Otras provisiones a corto plazo	15	2.205	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	16	24.804	25.633
Pasivos corrientes totales		<u>130.160</u>	<u>53.957</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros no corrientes	13	<u>70.124</u>	<u>-</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>70.124</u>	<u>-</u>
Total de pasivos		<u>200.284</u>	<u>53.957</u>
PATRIMONIO			
Capital emitido y pagado	17.2	510.047	418.000
Ganancias (pérdidas) acumuladas	17.4	<u>(137.101)</u>	<u>(93.332)</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		372.946	324.668
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Patrimonio total		<u>372.946</u>	<u>324.668</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>573.230</u>	<u>378.625</u>

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 28 forman parte integral de este estado financiero.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Por el periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota N°	Acumulado 01-01-2019 31-12-2019 M\$	Acumulado 01-01-2018 31-12-2018 M\$
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	18	674.011	476.518
Costo de ventas	19	(441.982)	(452.561)
Ganancia Bruta		232.029	23.957
Gasto de administración	20	(283.025)	(138.201)
Otras ganancias (pérdidas)		-	(144)
Ingresos financieros		366	181
Costos financieros	21	(9.593)	(7.421)
Diferencias de cambio	22	(13.672)	(52)
Resultados por unidades de reajuste		8.156	8.392
Pérdida (ganancia), antes de impuestos		(65.739)	(113.288)
Gasto por impuestos a las ganancias	12.3	21.369	33.156
Pérdida (ganancia) procedente de operaciones continuadas		(44.370)	(80.132)
Pérdida (ganancia) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Pérdida (ganancia)		(44.370)	(80.132)
Pérdida (ganancia) atribuible a			
Pérdida (ganancia), atribuible a los propietarios de la controladora		(44.370)	(80.132)
Pérdida (ganancia), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Pérdida (ganancia)		(44.370)	(80.132)
Pérdida (ganancia) por acción básica			
Pérdida (ganancia) por acción básica en operaciones continuadas		(7.6185)	(13.7589)
Pérdida (ganancia) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Pérdida (ganancia) por acción básica		(7.6185)	(13.7589)
Ganancia (pérdida) por acción diluidas			
Pérdida (ganancia) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		(7.6185)	(13.7589)
Pérdida (ganancia) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Pérdida (ganancia) diluida por acción		(7.6185)	(13.7589)
Estado de resultados Integral			
Pérdida (ganancia)		(44.370)	(80.132)
Resultado integral total		(44.370)	(80.132)
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		(44.370)	(80.132)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		(44.370)	(80.132)

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 28 forman parte integral de este estado financiero.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO**

Por el periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Otras Reservas	Resultado Ganancia / Pérdida	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio previamente reportado al 01-01-2019	418.000	-	(93.332)	324.668
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	(826)	(826)
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	1.427	1.427
Patrimonio al comienzo del periodo	<u>418.000</u>	<u>-</u>	<u>(92.731)</u>	<u>325.269</u>
Pérdida (ganancia)	-	-	(44.370)	(44.370)
Emisión de patrimonio	<u>92.047</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>92.047</u>
Patrimonio al final del periodo al 31-12-2019	<u>510.047</u>	<u>-</u>	<u>(137.101)</u>	<u>372.946</u>
Patrimonio previamente reportado al 01-01-2018	290.000	-	(13.200)	276.800
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del periodo	<u>290.000</u>	<u>-</u>	<u>(13.200)</u>	<u>276.800</u>
Pérdida (ganancia)	-	-	(80.132)	(80.132)
Emisión de patrimonio	<u>128.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>128.000</u>
Patrimonio al final del periodo al 31-12-2018	<u>418.000</u>	<u>-</u>	<u>(93.332)</u>	<u>324.668</u>

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 28 forman parte integral de este estado financiero.

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

Por el periodo de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos - M\$)

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Flujos de efectivo originados por actividades de la operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	734.381	539.324
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(267.181)	(237.391)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(382.762)	(315.133)
Otros pagos por actividades de operación	(119.512)	(109.970)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	(5.492)	6.119
	<u>(40.566)</u>	<u>(117.051)</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de inversión		
Intereses recibidos	181	-
Préstamos a entidades relacionadas	(1.080)	(34.650)
Cobros a entidades relacionadas	1.080	34.650
	<u>181</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>181</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo originados por actividades de financiación		
Aportes de capital	92.047	128.000
Préstamos de entidades relacionadas	48.453	35.094
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(38.998)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(48.453)	(35.094)
Intereses pagados	(3.303)	-
	<u>49.746</u>	<u>128.000</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>49.746</u>	<u>128.000</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>9.361</u>	<u>10.949</u>
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	9.361	10.949
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>10.949</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>20.310</u>	<u>10.949</u>

Las notas adjuntas de la N° 1 a la 28 forman parte integral de este estado financiero.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Cifras en miles de 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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 CMF.

La Sociedad se encuentra fiscalizada por la CMF por ser Sociedad Administradora General de Fondos, de acuerdo a lo establecido en la ley 20.712 del 7 de enero del año 2014, el Decreto Supremo N°129 de 2014 y los respectivos reglamentos internos de los fondos de inversión.

Al 31 de diciembre 2019, la sociedad administra:

Fondo de Inversión Independencia Core US I
Fondo de Inversión Independencia One Union Center
Fondo de Inversión Independencia Tysons

Con fecha 1 de abril de 2020, en sesión extraordinaria 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 2019 y 2018, 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.

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 2019 aplicadas de manera uniforme.

2.1 Principales Políticas Contables

a. Bases de Preparación - Los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de diciembre 2019 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. comprenden el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

c. Moneda funcional y de presentación – Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A., presenta sus Estados Financieros en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad.

La Sociedad tiene ingresos y gastos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno. Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos (M\$).

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

	31-12-2019	31-12-2018
	\$	\$
Dólar Estadounidense	748,74	694,77
Unidad de Fomento (UF)	28.309,94	27.565,79

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 (con aproximación de dos decimales), 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. 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 equivalente 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.

i. Instrumentos financieros – Los activos financieros en los cuales invierte Independencia Internacional Administradora General de Fondos 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 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.

j. 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. La NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias de flujos esperados de sus deudores comerciales, producto de esto se ha determinado que no existe deterioro en las cuentas comerciales por cobrar.

k. 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 mercantil, reconociendo los saldos a valor razonable.

l. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

l.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.

Como lo establece la ley N°20.899 del 8 de febrero de 2016, las sociedades anónimas aplicarán, sin derecho a elección, el sistema parcialmente integrado, cuya tasa es del 27%.

l.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.

m. 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.

o. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar - Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son todas aquellas deudas que estén pendientes de pago 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.

p. 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.

q. 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.

r. Reconocimiento de ingresos - De acuerdo con lo establecido en la NIIF 15, los ingresos ordinarios se reconocen por los montos que reflejen los servicios prestados a los clientes, por un importe que refleje la compensación que la entidad tiene derecho por la entrega de dichos servicios.

La sociedad ha analizado y tomado en consideración todos los hechos y circunstancias relevantes al aplicar cada paso del modelo establecido por la NIIF 15 a los contratos con sus clientes (identificación del contrato con el cliente, identificar obligaciones de desempeño, determinar el precio de la transacción, asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño, reconocer el ingreso).

La Sociedad reconoce los ingresos cuando se han cumplido satisfactoriamente los pasos establecidos en la norma.

s. 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.
- Evaluaciones de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Provisión de ingresos por comisiones.

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

t. 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 principalmente al negocio básico de la Sociedad. Consecuentemente, es posible identificar una única Unidad Generadora de Efectivo.

u. 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) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias con entrada en vigencia desde el 1 de enero de 2019

Nuevas Normas Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 – Arrendamientos - Establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario.	Esta modificación es aplicable a partir de 1 de enero de 2019 y su adopción anticipada es permitida si ésta es adoptada en conjunto con NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”.
CINIIF 23 – Tratamiento de posiciones fiscales inciertas - proporciona requisitos que se suman a los requisitos de la NIC 12 especificando cómo reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de los impuestos sobre la renta.	1 de enero de 2019
Marco conceptual	Períodos anuales iniciados en o con posterioridad al 1 de enero de 2019.

Interpretaciones y/o enmiendas a las Normas Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 – Instrumentos financieros – Pagos en compensación negativa	1 de enero de 2019
NIIF 11 – Acuerdos conjuntos – Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
NIC 12 – Impuestos a las ganancias – Consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
NIC 23 – Costos sobre préstamos – Costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
NIC 28 – Inversiones en asociadas – Inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos	1 de enero de 2019
NIC 19 – Beneficios a los empleados - Modificación, reducción o liquidación del plan	1 de enero de 2019

Impacto de la aplicación de NIIF 16 Arrendamientos

En enero de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), emitió la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 16 “Arrendamientos”. La NIIF 16 reemplaza a la Norma Internacional de Contabilidad 17 “Arrendamientos”, la Interpretación del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) 4 “Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento”, la Interpretación del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Contabilidad (SIC) 15 “Arrendamientos Operativos-Incentivos” y la SIC 27 “Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento”. La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos.

La NIIF 16 se aplica a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 “Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes” antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16.

La sociedad evaluó la aplicación de la NIIF 16 para el contrato de arriendos, dicha evaluación concluyó que la sociedad cumple con los requisitos para que el contrato sea tratado bajo esta norma.

Impacto de la aplicación de CINIIF 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

Por medio de la evaluación del presupuesto financiero de la sociedad, preparado por la administración de la misma para el ejercicio 2020, se midió la recuperabilidad de las pérdidas tributarias y se espera, de acuerdo a dichas proyecciones, obtener utilidades suficientes para cubrir las pérdidas tributarias acumuladas.

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

Nuevas Normas Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 - Cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional.	1 de enero de 2021

Interpretaciones y/o enmiendas a las Normas Internacional de Información Financiera	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10 y NIC 28 - Ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus coligadas y negocios conjuntos	Aplazada de forma indefinida.
NIC 1 y NIC 8 – Definición de materialidad.	Periodos anuales iniciados en o con posteridad al 1 de enero de 2020.
NIIF 3 – Definición de negocio	Periodos anuales iniciados en o con posteridad al 1 de enero de 2020.
NIC 39, NIIF 7 y NIIF 9 – Modificación a la tasa de interés de referencia	Periodos anuales iniciados en o con posteridad al 1 de enero de 2020.

La administración estima que la adopción de las normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad.

3. CAMBIOS CONTABLES

La Sociedad aplicó la NIIF 16 con una fecha de aplicación inicial del 1 de enero de 2019. Como resultado, la Sociedad ha cambiado su política contable para contratos de arrendamiento como se detalla en nota 2.2 a).

Se aplicó la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en resultados acumulados el 1 de enero de 2019.

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 y la periodicidad de los análisis de riesgo son políticas normadas por la administración. La función del 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
31-12-2019	31-12-2019	31-12-2019
M\$	M\$	
415.053	130.160	3,19

Corrientes		Razón
Activos	Pasivos	Circulante
31-12-2018	31-12-2018	31-12-2018
M\$	M\$	
340.486	53.957	6,31

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 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 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 potenciales 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.

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, dado 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.

4.2 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.

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 principalmente 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 los Estados Financieros corresponde a aquellas revelaciones entregadas en el presente informe.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo en Banco	Pesos no reajustables	20.310	10.919
Saldo en Banco	Dólar	-	30
Totales		20.310	10.949

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

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

Otros activos financieros corrientes	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Depósito a plazo	UF	310.345	302.004
Totales		310.345	302.004

Los depósitos a plazo corresponden a 10.962,40 unidades de fomento al 31-12-2019 y 10.955,74 unidades de fomento al 31-12-2018, emitidos por Banco Bice, los cuales se encuentran registrados al valor respectivo a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, este incluye capital inicial, reajustes e intereses devengados por tasa de interés anual de 0,05% por 120 días. Estos están emitidos y endosados a nombre de Independencia Internacional AGF S.A. por Independencia Asociados S.A. e Inversiones International Investment Ltda.

Se ha reclasificado dentro de la nota y para efectos de presentación de los presentes estados financieros el saldo del depósito a plazo al 31.12.2018 desde el efectivo y equivalente de efectivo a otros activos financieros corrientes dado que el plazo de éste, es superior a 90 días.

La inversión efectuada por la sociedad tiene por objeto principalmente dar cumplimiento al patrimonio mínimo.

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

8.1 Composición de saldo

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar		
Fondo Fijo	374	666
Provisión de Ingresos	80.113	23.229
Fondo Fijo	200	400
IVA crédito fiscal	3.711	3.238
Totales	84.398	27.533

8.2 Vencimientos de la cartera al día

Los plazos de vencimiento de la cartera al día son los siguientes:

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar a los Fondos Administrados		
Vencimiento menor de tres meses	47.482	27.533
Vencimiento entre tres y seis meses	9.355	-
Vencimiento entre seis y doce meses	21.827	-
Vencimiento mayor a doce meses	5.734	-
Totales	84.398	27.533

NIIF 9 requiere que se registren las pérdidas crediticias de flujos esperadas de sus deudores comerciales, producto de esto se ha determinado que no existe deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre 2019 y 2018.

La partida provisión de ingresos ubicada dentro del rubro deudores comerciales, está relacionada al devengo mensual de las comisiones de administración del FONDO DE INVERSIÓN INDEPENDENCIA ONE UNION CENTER, FONDO DE INVERSIÓN CORE US I Y FONDO DE INVERSIÓN INDEPENDENCIA TYSONS. Dichos fondos desde su creación tienen previsto el devengo y pago de las comisiones mensuales, salvo el caso del FONDO DE INVERSIÓN INDEPENDENCIA ONE UNION CENTER, cuyo pago se efectuará al momento de la liquidación del activo subyacente.

9. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

9.1 Transacciones más significativas y su efecto en resultado

Rut	Sociedad	Relación	País	Naturaleza de la transacción	Moneda	31-12-2019		31-12-2018	
						Monto de la transacción M\$	Efecto en resultado M\$	Monto de la transacción M\$	Efecto en resultado M\$
76.422.320-9	Independencia Internacional S.A.	Accionista común	Chile	Asesorías económicas y financieras	CLP	483.194	406.045	483.194	406.046
96.753.330-0	Independencia AGFS.A.	Accionista común	Chile	Asesorías económicas y financieras	CLP	(105.812)	(105.812)	(83.784)	(83.784)
96.753.330-0	Independencia AGFS.A.	Accionista común	Chile	Arriendo	CLP	-	-	(15.317)	(15.317)
76.422.480-9	Independencia Asociados S.A.	Accionista	Chile	Asesorías económicas y financieras	CLP	-	-	(30.508)	(30.508)

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.

9.2 Remuneraciones del personal clave

a) Administración y alta Dirección - La Sociedad es administrada por un Gerente General y un Directorio no remunerado compuesto por 5 miembros.

<u>Miembros del Directorio</u>	<u>Cargo</u>
Fernando Sánchez Chaigneau	Presidente
Francisco Herrera Fernández	Director
Fernando Barros Tocornal	Director
María Mónica Braun Salinas	Director
Mónica Schmutzer Von Oldershausen	Director
Ignacio Ossandón Ross	Gerente General

b) Personal clave de la administración - Personal clave se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir o 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 las compensaciones recibidas por el personal de la administración:

<u>Personal de la administración</u>	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
	<u>M\$</u>	<u>M\$</u>
Salarios (I)	215.738	77.704
Totales	215.738	77.704

(I) A efectos de presentación de estos estados financieros, se hizo una reclasificación del gasto de remuneraciones del año 2018 por M\$310.086 desde Gasto de Administración a Costo de Ventas, lo cual se corresponde con los ingresos por asesorías económicas y financieras de la sociedad.

c) Otras prestaciones – Al 31 de diciembre 2019 y 2018, no se han realizado pagos por conceptos de dietas a los directores de la sociedad ni distintos a los mencionados a continuación.

c.1) Gastos del Directorio – Al 31 de diciembre 2019 y 2018, no se han realizado pagos por conceptos de gastos de Directorio.

c.2) Remuneración de los miembros de la alta dirección que no son Directores – Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen remuneraciones devengadas por este concepto.

c.3) Otras transacciones – Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen otras transacciones entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia de la Sociedad.

c.4) 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 2019 y 2018 no se ha efectuados provisiones por este concepto.

c.5) Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes – Al 31 de diciembre 2019 y 2018, no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

c.6) Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía – Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

10.1 Composición del rubro

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

Propiedades, planta y equipo	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Valores netos:		
Derecho de uso	98.669	-
Totales	98.669	-
Valores brutos:		
Derecho de uso	134.549	-
Totales	134.549	-
Detalle de la depreciación acumulada:		
Derecho de uso	(35.880)	-
Totales	(35.880)	-

10.2 Reconciliación de propiedades, planta y equipo

	Saldo Inicial M\$	Adiciones M\$	Depreciación M\$	Cambios Totales M\$	Total M\$
31-12-2019					
Derecho de uso	-	134.549	(35.880)	98.669	98.669
Totales	-	134.549	(35.880)	98.669	98.669
31-12-2018					
Derecho de uso	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-

10.3 Depreciación acumulada

La depreciación acumulada al 31 de diciembre 2019 y 2018 es la siguiente:

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Detalle gastos de depreciación y amortización		
Depreciación por activos derechos en uso	35.880	-
Totales	35.880	-

La sociedad reconoció a comienzos del año 2019 por la aplicación inicial de la NIIF 16 Arrendamientos, un activo por derecho en uso de M\$134.549.

11. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

Activos financieros al 31 de diciembre 2019:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos Financieros con efecto en resultado M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	20.310	20.310
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	84.398	84.398
Otros activos financieros corrientes	310.345	-	310.345
Totales	310.345	104.708	415.053

Pasivos financieros al 31 de diciembre 2019:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos Financieros con efecto en resultado M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Otros pasivos financieros corrientes	-	38.451	38.451
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	64.700	64.700
Otros pasivos financieros no corrientes	-	70.124	70.124
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	24.804	24.804
Totales	-	198.079	198.079

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Activos financieros según el estado de situación financiera	Activos Financieros con efecto en resultado M\$	Activos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	10.949	10.949
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	27.533	27.533
Otros activos financieros corrientes	302.004	-	302.004
Totales	302.004	38.482	340.486

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2018:

Pasivos financieros según el estado de situación financiera	Pasivos Financieros a valor razonable por resultados M\$	Pasivos financieros a costo amortizado M\$	Total M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	28.324	28.324
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	25.633	25.633
Totales	-	53.957	53.957

12. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

12.1 Saldos de impuestos diferidos

Impuestos diferidos	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Pérdida tributaria	57.626	36.033
Provisión de vacaciones	1.882	2.106
Total	59.508	38.139
Pasivos por impuestos diferidos		
Pasivos por impuestos Diferidos	-	-
Total	-	-
Total activos (pasivos) por impuestos diferidos	59.508	38.139

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La sociedad estima con proyecciones futuras de utilidades que estas podrán ser recuperadas en un plazo de 1 año.

La provisión de vacaciones constituye una base para el cálculo de los impuestos diferidos, para este cálculo solo la porción generada posteriormente al traspaso de la obligación de Independencia Internacional S.A., genera un impuesto diferido. Este detalle se encuentra revelado en la nota 16.2.

12.2 Movimientos de impuestos diferidos

Activos Por Impuestos diferidos	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activo Por Impuesto Diferido Saldo Inicial	38.139	4.983
Incremento (decremento) en activos por impuesto diferidos	21.369	33.156
Otros Incrementos (decrementos) de gasto diferido por incremento de tasa impositiva con efecto en patrimonio	-	-
Cambios en Activos por impuestos diferidos, Total	21.369	33.156
Activo Por Impuesto Diferido Saldo Final	59.508	38.139

12.3 Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, no se provisiona impuesto a la renta de primera categoría debido a que existía pérdida tributaria ascendente a M\$213.429 y M\$133.455 respectivamente.

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias:		
Gasto por impuestos corrientes	-	-
Otros gastos por impuestos	-	-
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes, neto, total	-	-
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Diferencias temporarias	21.369	33.156
Otros gastos por impuestos	-	-
Ingreso (Gasto) por impuestos diferidos, neto, total	21.369	33.156
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	21.369	33.156

12.4 Conciliación de la tasa efectiva

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Conciliación de la tasa efectiva		
Pérdida financiera antes de impuesto a las ganancias	(65.739)	(113.288)
Impuesto a la renta a la tasa vigente 27% (27% 2018)	17.750	30.588
Diferencias permanentes:		
Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria)	3.866	2.061
Efecto de en resultados de activos por derecho de uso	(247)	-
Otros	-	507
Impuesto a la renta por tasa efectiva	21.369	33.156
Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado	21.369	33.156
	%	%
Tasa impositiva legal	27,00	27,00
Tasa permanentes	(5,51)	(2,27)
Tasa impositiva efectiva	21,49	24,73

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

13.1 Otros pasivos financieros

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Corriente:		
Arriendos por pagar corrientes	38.451	-
Totales	38.451	-
No corriente:		
Arriendos por pagar no corrientes	70.124	-
Totales	70.124	-

13.2 Pagos mínimos futuros

Al 31 de diciembre 2019:

Institución	Operación	Moneda	Menos de 90	Mas de 90	Total corriente	Uno a tres	Tres a cinco	Total no corriente
			días	días		años	años	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Independencia AGF S.A.	Arriendo	UF	9.505	28.946	38.451	70.124	-	70.124
Totales			9.505	28.946	38.451	70.124	-	70.124

Al 31 de diciembre de 2018:

Institución	Operación	Moneda	Menos de 90	Mas de 90	Total corriente	Uno a tres	Tres a cinco	Total no corriente
			días	días		años	años	
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Independencia AGF S.A.	Arriendo	UF	-	-	-	-	-	-
Totales			-	-	-	-	-	-

La obligación por arrendamiento con Independencia Administradora General de Fondos S.A., corresponde al subarrendamiento del inmueble. El saldo adeudado corresponde al valor presente de las cuotas restantes descontadas a la tasa anual de 3% anual, por lo que su valor libro equivale al valor razonable.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Rubros	País	Moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Proveedores	Chile	CLP	24.939	11.438
Retenciones	Chile	CLP	27.441	29
Otras cuentas por pagar	Chile	CLP	12.320	16.857
Totales			64.700	28.324

Las cuentas por pagar y otros no generan intereses ni reajustes.

15. OTRAS PROVISIONES

15.1 Detalles del rubro

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

Clases de provisiones	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisiones de gastos	2.205	-
Totales	2.205	-

Al 31 de diciembre 2019, las provisiones de gastos corresponden a M\$1.812 por honorarios de auditoría y M\$393 por otros servicios.

15.2 Movimientos de las provisiones

Movimientos de otras provisiones:

Movimientos	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo inicial	-	-
Constituidas	2.205	-
Utilizadas	-	-
Totales	2.205	-

16. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

16.1 Detalles del rubro

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

Rubros	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Provisión de vacaciones	24.804	25.633
Total	24.804	25.633

16.2 Movimientos de las provisiones

Movimientos de provisiones por beneficios a los empleados:

Movimientos	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	25.633	17.832
Constituidas	18.826	19.138
Utilizadas	(12.595)	(11.337)
Otros	(7.060)	-
Totales	24.804	25.633

En el mes de enero del año 2018 la administración decidió traspasar la obligación de Independencia Internacional S.A. por concepto de provisión de vacaciones a “la Sociedad”, reconociéndose contra una Cuenta por cobrar relacionada por M\$17.832. Por lo tanto, sólo constituye una base para el cálculo de los impuestos diferidos, las provisiones de vacaciones generadas posteriormente al traspaso de las obligaciones, las que están reconocidas en una cuenta de resultado.

17. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO

17.1 Gestión de Capital

La Sociedad mantiene 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 a fin de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital con el objetivo de mantener una estructura que le permita reducir su costo de capital.

17.2 Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre 2019 y 2018, el capital suscrito es por M\$582.400 y pagado asciende a M\$510.047 y M\$418.000 respectivamente y está representado por 5.824 acciones de una serie, sin valor nominal.

Accionista	Rut	31-12-2019		31-12-2018	
		Acciones	%	Acciones	%
Capital Suscrito y Pagado					
Independencia Asociados S.A.	76.422.480-9	2.550	43,78%	2.090	35,89%
Inversiones International Investment Limitada	76.415.552-1	2.550	43,78%	2.090	35,89%
Capital Suscrito y Adeudado					
Independencia Asociados S.A.	76.422.480-9	362	6,22%	822	14,11%
Inversiones International Investment Limitada	76.415.552-1	362	6,22%	822	14,11%
Total Capital Suscrito		5.824	100,00%	5.824	100,00%

Con fecha 5 de mayo de 2019 los accionistas pagaron capital por M\$38.649 correspondiente a 386 acciones ordinarias.

Con fecha 13 de diciembre de 2019 los accionistas pagaron capital por M\$53.398 correspondiente a 534 acciones ordinarias.

17.3 Capital emitido

El capital emitido corresponde a lo indicado en el párrafo anterior (17.2)

17.4 Resultados acumulados

El movimiento de la reserva por resultados acumulados es el siguiente:

Resultados Acumulados	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo Inicial	(93.332)	(13.200)
Resultado del ejercicio	(44.370)	(80.132)
Otros movimientos	601	-
Total Resultados Acumulados	(137.101)	(93.332)

Otros movimientos, corresponde al efecto de la aplicación de la NIIF 16, ascendente a M\$(826), más un ajuste en provisión de vacaciones por M\$1.427.

17.5 Ganancias por acción

El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del periodo por el número de acciones ordinarias en circulación durante los periodos informados.

Ganancia por acción	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto	(44.370)	(80.132)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	(44.370)	(80.132)
Número de acciones	5.824	5.824
Pérdidas básicas por acción en pesos	(7.618,475)	(13.758,929)
Resultado disponible para accionistas comunes, básico M\$	(44.370)	(80.132)
Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos M\$	(44.370)	(80.132)
Promedio ponderado de números de acciones, básico	5.824	5.824
Promedio ponderado de número de acciones, diluido	5.824	5.824
Pérdidas diluidas por acción en pesos	(7.618)	(13.759)

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

18. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

Detalle de ingresos de actividades ordinarias	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Asesorías económicas y financieras	406.045	406.046
Comisiones por administración de Fondos (I)	267.966	70.472
Totales	674.011	476.518

- (I) Los ingresos ordinarios mostrados corresponden a las comisiones de administración devengadas y percibidas de Fondos de Inversión públicos administrados por la Sociedad.

19. COSTO DE VENTA

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

Detalle de costo de ventas	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Servicios profesionales y de back office relacionados	105.812	114.293
Costos asociados a la prestación de asesorías económicas y financieras (I)	224.544	310.086
Comisión de colocación	111.626	28.182
Totales	441.982	452.561

- (I) A efectos de presentación de estos estados financieros, se hizo una reclasificación del gasto de remuneraciones del año 2018 por M\$310.086 al costo de ventas la cual se corresponde con los ingresos por asesorías económicas y financieras de la sociedad.

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Detalle gastos de administración	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Remuneraciones	215.738	77.704
Honorarios profesionales	25.677	35.672
Arriendos de oficinas	-	15.317
Depreciación	35.880	-
Otros gastos de administración	5.730	9.508
Totales	283.025	138.201

21. COSTOS FINANCIEROS

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

Costos Financieros	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Costos Financieros	5.987	7.421
Interés Financiero por arriendo	3.606	-
Totales	9.593	7.421

Los costos financieros corresponden principalmente a la comisión por la emisión de boletas y pólizas en garantía.

22. DIFERENCIAS DE CAMBIO

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

	01-01-2019	01-01-2018
	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Diferencia de Cambio		
Diferencias de cambio	13.672	52
Totales	13.672	52

23. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

23.1 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 garantías en beneficio de los aportantes de los Fondos administrados, mediante boletas bancarias del Banco Bice y pólizas en garantías de HDI Seguros, de acuerdo al siguiente detalle:

Naturaleza	Número	Fecha de Vencimiento	Emisor	Beneficiarios Aportantes de:	Monto UF
Boleta Bancaria	0236249	10-01-2020	Banco Bice	FI Independencia Core US I	13.500
Boleta Bancaria	0220338	10-01-2020	Banco Bice	FI Independencia One Union Center	10.000
Póliza en garantía	29773	10-01-2020	HDI seguros	FI Independencia Tysons	10.000

Las boletas y pólizas en garantía tienen vencimiento el 10 de enero de 2020.

23.2 Garantías indirectas

No existen garantías indirectas a favor de terceros.

23.3 Avales y garantías obtenidas de terceros

No existen garantías obtenidas de terceros.

24. 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 Comisión para el Mercado Financiero de fecha 29 de septiembre de 2003, el cual al 31 de diciembre de 2019 es superior al patrimonio mínimo exigido de UF 10.000.

25. MEDIO AMBIENTE

Independencia Internacional AGF 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.

26. HECHOS RELEVANTES

El 28 de Junio de 2019 el director Claudio Zichy presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad, momento a partir del cual continúa participando como asesor del directorio. En su reemplazo, con fecha 23 de Julio de 2019 asumió como director el señor Fernando Barros Tocornal, lo que fue debidamente informado a la CMF.

El 1° de agosto de 2019 y por medio de sesión extraordinaria de Directorio N° 12 se crea el FONDO DE INVERSIÓN INDEPENDENCIA TYSONS cuyo reglamento interno fue depositado en la Comisión para el Mercado Financiero el 20 de agosto de 2019.

El 13 de agosto de 2019 se constituye la póliza en garantía N° 29.773 por UF 10.000 a nombre de los aportantes del FONDO DE INVERSIÓN INDEPENDENCIA TYSONS de acuerdo a lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la Ley N° 20.712. El otorgante de dicha póliza de garantía es HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.

El 8 de octubre de 2019 el Fondo de inversión Independencia Core US I adquirió la propiedad ubicada en 100 Franklin Street, Boston, MA.

El 19 de diciembre de 2019 el Fondo de inversión Independencia Core US I adquirió la propiedad denominada edificio River Oaks Bank Building, ubicado en 2001 Kirby Drive, Houston, TX.

27. HECHOS POSTERIORES

El 3 de enero de 2020 se depositó el reglamento interno de un nuevo Fondo de Inversión Independencia 700 North Miami en la Comisión para el Mercado Financiero, constituyéndose una garantía en favor de los aportantes, mediante una póliza otorgada por HDI por UF 10.000. El 7 de enero de 2020 se dio inicio a las operaciones del Fondo de Inversión Independencia 700 North Miami.

El 10 de enero de 2020 se renovaron las garantías mencionadas en la nota 23.1, según el siguiente detalle:

Naturaleza	Número	Fecha de Vencimiento	Emisor	Beneficiarios Aportantes de:	Monto UF
Póliza en garantía	37398	31-03-2021	HDI seguros	FI Independencia 700 North Miami	10.000
Póliza en garantía	37748	10-04-2021	HDI seguros	FI Independencia One Union Center	10.000
Póliza en garantía	37753	10-04-2021	HDI seguros	FI Independencia Tysons	10.000
Póliza en garantía	37750	10-04-2021	HDI seguros	FI Independencia Core US I	30.000

El 17 de enero de 2020 se realizó el 5to llamado de capital correspondiente al Fondo de Inversión Independencia CORE US I, cuyo monto ascendió a 11.181.674 dólares.

Con excepción de los efectos y consecuencias que pudieran derivarse de la pandemia actual crisis de salud provocada por el virus COVID19, entre el 31 de diciembre 2019 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.

28. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 1 de abril de 2020, en sesión extraordinaria de Directorio, se acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros.