

—
Independencia Internacional AGF S.A.
Memoria Anual 2018

Chile
Santiago

USA
Miami
Boston

Uruguay
Montevideo



INDEPENDENCIA
FONDOS DE INVERSIÓN

INDICE

| | |
|--|---|
| Antecedentes de la Sociedad Administradora | 2 |
| <hr/> | |
| Suscripción de la memoria | 5 |
| <hr/> | |
| Informe de los Auditores Independientes | 7 |
| <hr/> | |
| Estados de Situación Financiera | 9 |

1. ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

1.1. Identificación

| | | |
|---------------------|---|--|
| Razón Social | : | Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. |
| Domicilio | : | Rosario Norte 100 oficina 1501 – Las Condes |
| E-mail | : | contacto@indepasset.com |
| Página web | : | www.independencia-sa.cl |
| Teléfono | : | (56-2) 2636 2000 |
| RUT | : | 76.800.115-4 |
| Representante Legal | : | Sr. Ignacio Ossandón Ross |
| Asesores Legales | : | Barros y Errázuriz Abogados |
| Asesores Contables | : | Gestión Global C&C Consultores S.A. |
| Número de empleados | : | 9 |

1.2. Constitución

Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. (la "Sociedad") es una sociedad anónima cuyo objeto exclusivo es la administración de fondos de inversión, por cuenta y riesgo de los aportantes, en conformidad con las disposiciones de la Ley 20.712 y de su Reglamento, y de acuerdo con el reglamento interno de los fondos que administre. La Sociedad se encuentra fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero por ser Sociedad Administradora General de Fondos.

La Sociedad se constituyó por escritura pública de fecha 9 de febrero de 2017, ante el notario público de Santiago, don Raúl Undurraga Laso. La autorización de existencia fue otorgada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante resolución N° 4287 de fecha 5 de septiembre de 2017. A la fecha la sociedad no ha sufrido modificaciones.

2. PROPIEDAD

Los accionistas de la sociedad son los siguientes:

| | N° de acciones |
|--|-----------------------|
| Independencia Asociados S.A. | 2.912 |
| Inversiones International Investments Limitada | 2.912 |
| TOTAL | 5.824 |

El controlador del accionista Independencia Asociados S.A. es Nueva Independencia S.A, cuyo controlador a su vez es Inversiones Independencia Limitada, con un 53% de participación, cuyo accionista principal es el Sr. Fernando Sánchez Chaigneau, R.U.T. N°6.389.689-6, con un 99% de sus acciones. Por su parte, el controlador de Inversiones International Investments Limitada es Ombú International Investments LLC, cuyo único accionista es Claudio Zichy, cédula de identidad argentina N°22293068.

3. ADMINISTRACIÓN

3.1. El Directorio está compuesto por cinco miembros:

PRESIDENTE

Fernando Sánchez Chaigneau

Ingeniero Comercial / Pontificia Universidad Católica de Chile

DIRECTORES

Claudio Zichy

Ingeniero Industrial / Pontificia Universidad Católica Argentina Santa María de los Buenos Aires

Francisco Herrera Fernández

Ingeniero Civil / Pontificia Universidad Católica de Chile

Mónica Schmutzer Von Oldershausen

Ingeniera Comercial / Pontificia Universidad Católica de Chile

María Mónica Braun Salinas

Ingeniera Comercial / Pontificia Universidad Católica de Chile

ASESOR LEGAL

Fernando Barros Tocornal

Abogado / Universidad de Chile

3.2. La operación de la Sociedad recae en la siguiente estructura:

GERENTE GENERAL

Ignacio Ossandón Ross

Ingeniero Comercial / Pontificia Universidad Católica de Chile

ÁREA COMERCIAL

Isabel Calvo Reyes

María Jesús Rabat Barros

René Cardoso Fierro

ÁREA LEGAL

María Jesús Pérez Aspillaga

María Verónica Merino Morales

ÁREA DE CONTABILIDAD

Carlos Da Costa Domínguez

Pamela Escobar Saavedra

ASISTENTE ADMINISTRATIVA

Arlette Vera

El personal de Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. está compuesto por 9 empleados, divididos en:

- gerentes y ejecutivos principales 1
- profesionales y técnicos 8

4. ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA ENTIDAD

4.1 Información Histórica

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").

Al 31 de diciembre de 2018 Independencia Internacional Administradora General de Fondos S.A. administra dos fondos de inversión:

- "Fondo de Inversión Independencia One Union Center", fondo público que inició sus operaciones el 22 de diciembre de 2017.
- "Fondo de Inversión Independencia Core U.S. I", fondo público que inició sus operaciones el 27 de julio de 2018.

SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

Conforme a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero, la presente Memoria es suscrita por los directores de la Sociedad, señores:



FERNANDO SÁNCHEZ CHAIGNEAU
Presidente



CLAUDIO ZICHY
Director



FRANCISCO HERRERA FERNÁNDEZ
Director



MÓNICA SCHMUTZER VON OLDERSHAUSEN
Directora



MÓNICA BRAUN SALINAS
Directora

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

CONTENIDO:

Estado de Situación Financiera.
Estado de Resultados Integrales.
Estado de Cambios 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, 29 de marzo de 2019

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 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre el 9 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.

Av. Providencia 1760, Of. 603, Piso 6, Santiago - Chile
T.: +562 2650 4300 pkfchile@pkfchile.cl www.pkfchile.cl

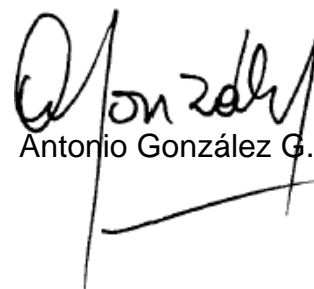
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los 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 2018 y 2017, y los resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado al 31 de diciembre de 2018 y por el período comprendido entre el 9 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 2018

ÍNDICE

Contenido

| | 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 | 9 |
| 5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO | 9 |
| 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | 9 |
| 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES | 10 |
| 8. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS | 10 |
| 9. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS | 11 |
| 10. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS | 12 |
| 11. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 14 |
| 12. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS | 14 |
| 13. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO | 14 |
| 14. INGRESOS ORDINARIOS | 15 |
| 15. COSTOS DE VENTAS | 16 |
| 16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | 16 |
| 17. DIFERENCIAS DE CAMBIO | 16 |
| 18. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES | 16 |
| 19. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES | 17 |
| 20. HECHOS RELEVANTES | 17 |
| 21. HECHOS POSTERIORES | 17 |
| 22. MEDIO AMBIENTE | 17 |
| 23. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS | 17 |

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota N° | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 312.953 | 293.415 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente | 7 | <u>27.533</u> | <u>-</u> |
| Total activos corrientes | | <u>340.486</u> | <u>293.415</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Activos por impuestos diferidos | 10 | <u>38.139</u> | <u>4.983</u> |
| Total activos no corrientes | | <u>38.139</u> | <u>4.983</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>378.625</u> | <u>298.398</u> |

Las notas adjuntas del N° 1 al 23 forman parte integral de este estado financiero.

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

Al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota N° | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
|---|------------|-------------------|-------------------|
| PATRIMONIO NETO Y PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | 11 | 28.324 | 20.276 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | 9 | - | 1.322 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | 12 | <u>25.633</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>53.957</u> | <u>21.598</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Total pasivos no corrientes | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total pasivos | | <u>53.957</u> | <u>21.598</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 13 | 418.000 | 290.000 |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas | 13 | <u>(93.332)</u> | <u>(13.200)</u> |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 324.668 | 276.800 |
| Participaciones no controladoras | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total Patrimonio | | <u>324.668</u> | <u>276.800</u> |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS | | <u>378.625</u> | <u>298.398</u> |

Las notas adjuntas del N° 1 al 23 forman parte integral de este estado financiero.

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

Al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | | Acumulado 01-01-2018 | Acumulado 09-02-2017 |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| | Nota N° | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
| Estado de resultados | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 14 | 476.518 | - |
| Costo de ventas | 15 | (452.561) | - |
| | | 23.957 | - |
| Margen Bruto | | | |
| Gasto de administración | 16 | (138.201) | (21.599) |
| Otras ganancias (pérdidas) | | (144) | - |
| Ingresos financieros | | 181 | 129 |
| Costos financieros | | (7.421) | - |
| Diferencias de cambio | 17 | (52) | - |
| Resultados por unidades de reajuste | | <u>8.392</u> | <u>3.287</u> |
| Ganancia (pérdida), antes de impuestos | | (113.288) | (18.183) |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 18 | <u>33.156</u> | <u>4.983</u> |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas | | (80.132) | (13.200) |
| Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Ganancia (pérdida) | | <u>(80.132)</u> | <u>(13.200)</u> |
| Resultado integral atribuible a | | | |
| Resultado atribuible a los propietarios de la controladora | | (80.132) | (13.200) |
| Resultado integral atribuible a participaciones no controladas | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado Integral total | | <u><u>(80.132)</u></u> | <u><u>(13.200)</u></u> |
| Ganancia (pérdida) por acción básica | | | |
| Resultado (ganancia/pérdida) por acción básica en operaciones continuadas | | (13,7589) | (4,1772) |
| Resultado (ganancia/pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado (ganancia/pérdida) por acción básica | | <u><u>(13,7589)</u></u> | <u><u>(4,1772)</u></u> |
| Ganancia (pérdida) por acción diluida | | | |
| Resultado (ganancia/pérdida) por acción diluida en operaciones continuadas | | (13,7589) | (4,1772) |
| Resultado (ganancia/pérdida) por acción diluida en operaciones discontinuadas | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado (ganancia/pérdida) por acción diluida | | <u><u>(13,7589)</u></u> | <u><u>(4,1772)</u></u> |

Las notas adjuntas del N° 1 al 23 forman parte integral de este estado financiero.

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

Al 31 de Diciembre de 2018 y al 31 de Diciembre 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 01-01-2018 | 290.000 | - | - | (13.200) | 276.800 |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | (80.132) | (80.132) |
| Emisión de patrimonio | 128.000 | - | - | - | 128.000 |
| Saldo final al 31-12-2018 | <u>418.000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(93.332)</u> | <u>324.668</u> |
| Saldo inicial período actual 09-02-2017 | 290.000 | - | - | - | 290.000 |
| Ganancia (pérdida) | - | - | - | (13.200) | (13.200) |
| Emisión de patrimonio | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 31-12-2017 | <u>290.000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(13.200)</u> | <u>276.800</u> |

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

Al 31 de Diciembre de 2018 y 31 de Diciembre 2017

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | <u>01-01-2018</u> <u>31-12-2018</u> M\$ | <u>09-02-2017</u> <u>31-12-2017</u> M\$ |
|--|---|---|
| Flujos de efectivo originados por actividades de la operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 539.324 | - |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (237.391) | (1.322) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (315.133) | - |
| Otros pagos por actividades de operación | (109.970) | - |
| Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación | 14.527 | 3.415 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación | (108.643) | 2.093 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Flujos de efectivo originados por actividades de inversión | | |
| Intereses recibidos | 181 | - |
| Préstamos a entidades relacionadas | (34.650) | - |
| Cobros a entidades relacionadas | 34.650 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | 181 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Flujos de efectivo originados por actividades de financiación | | |
| Aportes de capital | 128.000 | 290.000 |
| Préstamos de entidades relacionadas | 35.094 | 1.322 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | (35.094) | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | 128.000 | 291.322 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 19.538 | 293.415 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | - | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | 19.538 | 293.415 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 293.415 | - |
| | <hr/> | <hr/> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 312.953 | 293.415 |
| | <hr/> | <hr/> |

INDEPENDENCIA INTERNACIONAL ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**NOTAS AL ESTADO FINANCIERO**(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 Comisión para el mercado Financiero 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.

Al 31 de diciembre de 2018, la sociedad administra:

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

Con fecha 29 de marzo de 2019, 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 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, los cuales fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 29 de marzo de 2019.

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 2018 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 2018 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 los Estados de Situación Financiera, terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017; Estados de Resultados Integral, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y por el periodo comprendido entre el 9 de febrero y el 31 de diciembre 2017.

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 genera sus ingresos 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:

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|------------------------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Dólar Estadounidense | 694,77 | 614,75 |
| Unidad de Fomento (UF) | 27.565,79 | 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 o pasivos financiero adquiridos por la Administradora son clasificados y medidos de acuerdo con NIIF 9. Inicialmente se reconocerá un activo financiero como medido a costo amortizado o valor razonable. Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

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

La sociedad dará de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo, o cuando transfiera los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieran todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero.

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su monto neto, cuando y sólo cuando la sociedad tiene el derecho, exigible legalmente,

de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Medición a valor razonable – El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre el comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Valorización al costo amortizado - El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos de capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método del interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

i. 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.

j. 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.

k. 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.

l. 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.

m. 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.

n. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

o.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.

o.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.

o. 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.

p. 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.

q. 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.

r. 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.

s. 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 y administración de los Fondos de Inversión, la cual se devenga mensualmente. La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de estos se puede valorar con fiabilidad.

t. 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.

u. 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.

v. 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.

| Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros, cuya versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de Contratos de Clientes”, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |

| Nuevas Interpretaciones a Normas Internacionales de Información Financiera | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipada, emitida en diciembre 2016. La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |

| Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, Propiedades de Inversión). Esta modificación aclara cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |

Impacto de la aplicación:

NIIF 9

Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, deterioro de activos financieros, y contabilidad de cobertura general. Los detalles de estos nuevos requerimientos, así como también el impacto en los estados financieros intermedios. La sociedad ha aplicado NIIF 9 a contar del 1 de enero de 2018 y ha optado por no re-expresar información comparativa de periodos anteriores con respecto a los requerimientos de clasificación y medición.

NIIF 15

La Sociedad reconoce sus ingresos de acuerdo con NIIF 15, cuando se satisfacen sus obligaciones de desempeño, esto evaluado siguiendo el enfoque de los 5 pasos.

NIIF 16

La administración ha evaluado el impacto de la aplicación de NIIF 16. En opinión de la administración, no se espera que la aplicación de dicha norma, así como de las otras normas y enmiendas señaladas que se aplicarán a futuro, tengan un efecto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

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

| Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 16, Arrendamientos Esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 15 en o antes de esa fecha. |

| Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|---|
| NIIF 17, Contratos de Seguro Esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican NIIF 9 y NIIF 15 en o antes de esa fecha. |

| Enmiendas a Normas Internacionales de Información Financiera | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| CINIF 23: Incertidumbre sobre Tratamientos Tributarios emitida en junio 2017, esta interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la NIC 12 Impuestos sobre la renta cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. | Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada. |

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

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 |
| 31-12-2018 | 31-12-2018 | 31-12-2018 |
| M\$ | M\$ | |
| <u>340.486</u> | <u>53.957</u> | <u>6.31</u> |

| 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 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 de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Efectivo y equivalente al | Moneda | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo en Banco | Pesos no reajustables | 10.919 | - |
| Saldo en Banco | Dólar | 30 | - |
| Sub-total Efectivo | | 10.949 | - |
| Depósito a plazo | Unidad de Fomento | 302.004 | 293.415 |
| Sub-total Equivalentes al Efectivo | | 302.004 | 293.415 |
| Total | | 312.953 | 293.415 |

Los depósitos a plazo corresponden a 10.955,7449 unidades de fomento al 31.12.2018 y 10.944,26 unidades de fomento al 31.12.2017, 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 de 0,02% por 120 días.

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Deudores Comerciales y otras cuentas por Cobrar | Moneda | Corriente | |
|---|-----------------------|---------------|------------|
| | | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
| | | M\$ | M\$ |
| Fondos por rendir | Dólar | 666 | - |
| Cuentas por cobrar devengado | Dólar | 23.229 | - |
| Fondos por rendir | Pesos no reajustables | 400 | - |
| IVA crédito fiscal | Pesos no reajustables | 3.238 | - |
| Total | | 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 de 2018 y 2017.

8. INFORMACIÓN SOBRE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2018:

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos Financieros a valor razonable por resultados | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total |
|---|--|--|--|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | 302.004 | - | 10.949 | 312.953 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | - | - | 27.533 | 27.533 |
| Total | 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 | Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio | Pasivos financieros a costo amortizado | Total |
|---|--|--|--|---------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | - | 24.688 | 24.688 |
| Otras provisiones, corrientes | - | - | 3.636 | 3.636 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | - | - | 25.633 | 25.633 |
| Total | - | - | 53.957 | 53.957 |

Activos financieros al 31 de diciembre de 2017:

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos Financieros a valor razonable por resultados | Activos financieros a valor razonable por patrimonio | Activos financieros a costo amortizado | Total |
|---|--|--|--|----------------|
| | M\$ | M\$ | M\$ | M\$ |
| Efectivo y efectivo equivalente | 293.415 | - | - | 293.415 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | - | - | - | - |
| Total | 293.415 | - | - | 293.415 |

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2017:

| Pasivos financieros según el estado de situación financiera | Pasivos Financieros a valor razonable por resultados M\$ | Pasivos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Pasivos financieros a costo amortizado M\$ | Total M\$ |
|---|---|---|---|---------------|
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | - | 20.276 | 20.276 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes | - | - | 1.322 | 1.322 |
| Total | - | - | 21.598 | 21.598 |

9. INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

a) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

| Rut | Sociedad | Relación | País | Naturaleza de la transacción | Moneda | Corriente | |
|--------------|----------------------------------|------------------|-------|------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
| 76.422.320-9 | Independencia Internacional S.A. | Accionista común | Chile | Préstamos recibidos | CLP | - | 1.322 |
| Total | | | | | | - | 1.322 |

b) Transacciones más significativas y su efecto en resultado

| Rut | Sociedad | Relación | País | Naturaleza de la transacción | Moneda | Corriente | |
|--------------|----------------------------------|------------------|-------|------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | 01-01-2018 M\$ | 09-02-2017 M\$ |
| 76.422.320-9 | Independencia Internacional S.A. | Accionista común | Chile | Asesorías económicas y financieras | CLP | 406.045 | - |
| 76.422.480-9 | Independencia Asociados S.A. | Accionista | Chile | Asesorías económicas y financieras | CLP | (30.508) | - |
| 96.753.330-0 | Independencia AGF S.A. | Accionista común | Chile | Asesorías económicas y financieras | CLP | (99.101) | - |
| Total | | | | | | 276.436 | - |

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.

| Miembros del Directorio | Cargo |
|-----------------------------------|-----------------|
| Fernando Sánchez Chaigneau | Presidente |
| Francisco Herrera Fernández | Director |
| Claudio Zichy | Director |
| María Mónica Braun Salinas | Director |
| Mónica Schmutzer Von Oldershausen | Director |
| Ignacio Ossandón Ross | Gerente General |

d) 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:

| Personal de la administración | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Salarios | 387.790 | - |
| Total | 387.790 | - |

e) Otras prestaciones – Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se han realizado pagos por conceptos de dietas a los directores de la sociedad ni distintos a los mencionados a continuación.

e.1 Gastos del directorio – Al 31 de diciembre de 2018 y 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 Otras transacciones - No existen otras transacciones entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia de la Sociedad.

e.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 de 2018 y 2017 no se ha efectuados provisiones por este concepto.

e.5 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes – Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

e.6 Cláusulas de garantía: Directorio y Gerencia de la Compañía - La Sociedad no tiene pactado cláusulas de garantía con sus directores y gerencia.

10. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Saldos de impuestos diferidos

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Impuestos diferidos | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Pérdida tributaria | 36.033 | 4.983 |
| Provisión de vacaciones | 2.106 | - |
| Total | 38.139 | 4.983 |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Pasivos por impuestos Diferidos | - | - |
| Total | - | - |
| Total activos (pasivos) por impuestos diferidos | 38.139 | 4.983 |

b) Movimientos de impuestos diferidos

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| | M\$ | M\$ |
| Impuestos diferidos | | |
| Saldo Inicial Activo (Pasivo) | 4.983 | - |
| Abono (cargo) a resultado | 33.156 | 4.983 |
| Abono (cargo) a patrimonio | - | - |
| Total | 38.139 | 4.983 |

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de diciembre de 2018, no se provisiona impuesto a la renta de primera categoría debido a que existía pérdida tributaria ascendente a M\$133.455 y M\$18.457 en 2017.

| | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|--|---------------|--------------|
| | 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 | 33.156 | 4.983 |
| Otros gastos por impuestos | - | - |
| (Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total | 33.156 | 4.983 |
| (Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias | 33.156 | 4.983 |

d) Conciliación de la tasa efectiva

| Conciliación de la tasa efectiva | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
|---|-----------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias | (113.288) | - |
| Impuesto a la renta a la tasa vigente 27% (25,5% 2017) | (30.588) | - |
| Diferencias permanentes: | | |
| Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria) | (2.061) | - |
| Otros | (507) | - |
| Impuesto a la renta por tasa efectiva | (33.156) | - |
| Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado | (33.156) | - |
| | % | % |
| Tasa impositiva legal | 27,00 | 25,50 |
| Tasa permanentes | (2,27) | (25,50) |
| Tasa impositiva efectiva | 24,73 | 0,00 |

11. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Rubros | País | Moneda | Corriente | |
|-------------------------|-------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
| Proveedores | Chile | CLP | 11.438 | - |
| Retenciones | Chile | CLP | 29 | - |
| Otras cuentas por pagar | Chile | CLP | 16.857 | 20.276 |
| Total | | | 28.324 | 20.276 |

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

12. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Rubros | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisión de vacaciones | 25.633 | - |
| Total | 25.633 | - |

13. INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO

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 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 óptima que le permita reducir su costo de capital.

b) Capital suscrito y pagado y número de acciones

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

| Accionista | Rut | Participación | | | |
|---|--------------|---------------|----------------|--------------|----------------|
| | | 31-12-2018 | | 31-12-2017 | |
| | | Acciones | % | Acciones | % |
| Capital Suscrito y Pagado | | | | | |
| Independencia Asociados S.A. | 76.422.480-9 | 2.090 | 35,89% | 1.580 | 50,00% |
| Inversiones International Investment Limitada | 76.415.552-1 | 2.090 | 35,89% | 1.580 | 50,00% |
| Capital Suscrito y Adeudado | | | | | |
| Independencia Asociados S.A. | 76.422.480-9 | 822 | 14,11% | | |
| Inversiones International Investment Limitada | 76.415.552-1 | 822 | 14,11% | | |
| Total Capital Suscrito | | 5.824 | 100,00% | 3.160 | 100,00% |

Con fecha 13 de marzo de 2018 en junta extraordinaria de accionistas, se acordó aumentar el capital social de M\$316.000 dividido en 3.160 acciones ordinarias a M\$582.400 dividido en 5.824 acciones ordinarias.

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 valor nominal.

| Accionista | Rut | Participación | |
|---|--------------|------------------------|----------------|
| | | 31-12-2017 Acciones | % |
| Capital Suscrito y Pagado | | | |
| Independencia Asociados S.A. | 76.422.480-9 | 1.450 | 0,00% |
| Inversiones International Investment Limitada | 76.415.552-1 | 1.450 | 0,00% |
| Capital Suscrito y Adeudado | | | |
| Independencia Asociados S.A. | 76.422.480-9 | 130 | 50,00% |
| Inversiones International Investment Limitada | 76.415.552-1 | 130 | 50,00% |
| Total Capital Suscrito | | 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:

| Resultados Retenidos | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo Inicial | (13.200) | - |
| Resultado del ejercicio | (80.132) | (13.200) |
| Total Resultados Retenidos | (93.332) | (13.200) |

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

14. INGRESOS ORDINARIOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Detalle de ingresos ordinarios | 01-01-2018 | 09-02-2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31-12-2018 M\$ | 31-12-2017 M\$ |
| Administración de fondos de inversión privados | 406.046 | - |
| Comisiones por administración de Fondos (I) | 70.472 | - |
| Total | 476.518 | - |

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

15. COSTOS DE VENTAS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| | 01-01-2018 | 09-02-2017 |
|--|----------------|------------|
| Detalle de costos de ventas | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Servicios profesionales y de back office | 114.293 | - |
| Administración de fondos de inversión privados | 310.086 | - |
| Comisión de colocación | 28.182 | - |
| Total | 452.561 | - |

16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| | 01-01-2018 | 09-02-2017 |
|---|----------------|---------------|
| Detalle gastos de administración y ventas | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones | 77.704 | - |
| Honorarios profesionales | 35.672 | 20.277 |
| Arriendos de oficinas | 15.317 | - |
| Otros gastos de administración | 9.508 | 1.322 |
| Total | 138.201 | 21.599 |

17. DIFERENCIAS DE CAMBIO

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| | 01-01-2018 | 09-02-2017 |
|-----------------------|------------|------------|
| Diferencia de Cambio | 31-12-2018 | 31-12-2017 |
| | M\$ | M\$ |
| Diferencias de cambio | 52 | - |
| Total | 52 | - |

18. 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 garantías en beneficio de los aportantes de los Fondos administrados, mediante boletas bancarias del Banco Bice, de acuerdo al siguiente detalle:

| Naturaleza | N° de Boleta | Fecha de Vencimiento | Emisor | Beneficiarios Aportantes de: | Monto UF |
|-----------------|--------------|----------------------|------------|-----------------------------------|----------|
| Boleta Bancaria | 0220337 | 10-01-2019 | Banco Bice | FI Independencia Core US I | 10.000 |
| Boleta Bancaria | 0220338 | 10-01-2019 | 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.

19. 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.

20. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 13 de abril de 2018 la Comisión para el Mercado Financiero, aprobó mediante resolución exenta N°1373 el aumento de capital de la sociedad, de la suma de \$316.000.000 a \$ 582.400.000 dividido en 5.824 acciones ordinarias nominativas de una sola serie, de igual valor cada una y sin valor nominal, mediante la emisión de 2.664 acciones de pago, correspondiente a \$ 266.400.000 a ser suscritas y pagadas en el plazo de 3 años a contar del 13 de marzo de 2018. Así mismo, se modifica el artículo quinto y primero transitorio. Demás estipulaciones en escritura extractada.

21. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, la sociedad ha identificado el siguiente hecho posterior correspondiente a las garantías en beneficios de los fondos administrados, mediante boletas bancarias del banco bice, de acuerdo al siguiente detalle:

| Naturaleza | N° de Boleta | Fecha de Vencimiento | Emisor | Beneficiarios Aportantes de: | Monto UF |
|-----------------|--------------|----------------------|------------|-----------------------------------|----------|
| Boleta Bancaria | 0236249 | 07-01-2020 | Banco Bice | FI Independencia Core US I | 13.500 |
| Boleta Bancaria | 0220338 | 10-01-2020 | Banco Bice | FI Independencia One Union Center | 10.000 |

22. 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.

23. APROBACIÓN DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 29 de marzo de 2019, en sesión de Directorio, se acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros.