

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

CONTENIDO:

Estados de Situación Financiera.
Estados de Resultados Integrales.
Estados de Cambio en el Patrimonio Neto.
Estados de Flujos de Efectivo (Método Directo)
Notas a los Estados Financieros.

\$ - Miles de pesos chilenos





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 28 de marzo de 2017

Señores Accionistas y Directores
Independencia Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Independencia Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Santiago, 28 de marzo de 2017
Independencia Administradora General de Fondos S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Independencia Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Claudio Gerdtzen S.
RUT: 12.264.594-0



PricewaterhouseCoopers

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

ÍNDICE

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

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| | N° | M\$ | M\$ |
| ACTIVOS | | | |
| CORRIENTES EN OPERACION: | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 6 | 174.693 | 158.004 |
| Otros activos no financieros, corrientes | 7 | 37.838 | 47.183 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente | 8 | 1.477.742 | 1.456.283 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente | 9 | 15.157 | 255.104 |
| Activos por impuestos, corrientes | 16 | - | 811 |
| Total activos corrientes en operación | | <u>1.705.430</u> | <u>1.917.385</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Otros activos financieros no corrientes | 10 | 224.010 | 188.736 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 11 | 49.815 | 51.504 |
| Propiedades, plantas y equipos | 12 | 118.097 | 146.744 |
| Total activos no corrientes | | <u>391.922</u> | <u>386.984</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>2.097.352</u></u> | <u><u>2.304.369</u></u> |

Las notas adjuntas del N° 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota N° | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|---|------------|-------------------------|-------------------------|
| PATRIMONIO Y PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES EN OPERACION: | | | |
| Otros pasivos financieros corrientes | 13 | 54.960 | 50.434 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 14 | 60.795 | 66.729 |
| Otras provisiones corrientes | 15 | 116.733 | 36.265 |
| Pasivos por Impuestos corrientes | 16 | 15.652 | 120.609 |
| Provisiones por beneficios a los empleados corrientes | 17 | <u>728.708</u> | <u>696.189</u> |
| Total pasivos corrientes en operación | | <u>976.848</u> | <u>970.226</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Otros pasivos financieros no corrientes | 13 | 47.228 | 99.399 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | 14 | 4.479 | 4.357 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 18 | <u>92.175</u> | <u>85.376</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>143.882</u> | <u>189.132</u> |
| Total pasivos | | <u>1.120.730</u> | <u>1.159.358</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital emitido | 19 | 557.688 | 557.688 |
| Ganancias acumuladas | 19 | 433.038 | 600.925 |
| Reserva de Conversión | 19 | (502) | - |
| Otras reservas | 19 | <u>(13.602)</u> | <u>(13.602)</u> |
| Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora | | 976.622 | 1.145.011 |
| Participaciones no controladoras | | <u> </u> | <u> </u> |
| Total patrimonio | | <u>976.622</u> | <u>1.145.011</u> |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS | | <u><u>2.097.352</u></u> | <u><u>2.304.369</u></u> |

Las notas adjuntas del N° 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCIÓN

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Nota N° | 01.01.2016 31.12.2016 M\$ | 01.01.2015 31.12.2015 M\$ |
|--|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Estado de resultados | | | |
| Ganancia (pérdida) | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 20 | 4.960.906 | 4.775.209 |
| Costo de ventas | 21 | (1.027.928) | (986.501) |
| Margen Bruto | | 3.932.978 | 3.788.708 |
| Gasto de administración | 23 | (2.520.121) | (2.271.815) |
| Otras ganancias | | 3.462 | 13.287 |
| Ingresos financieros | | 26.519 | 27.188 |
| Costos financieros | | (16.944) | (30.179) |
| Diferencias de cambio | 24 | (323) | 397 |
| Resultado por unidades de reajustes | | 7.469 | 8.625 |
| Utilidad (pérdida) por cambios en el valor justo | | 35.776 | 12.420 |
| Ganancia antes de impuestos | | 1.468.816 | 1.548.631 |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 18 | (350.653) | (347.848) |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas | | 1.118.163 | 1.200.783 |
| Ganancia procedente de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia (pérdida) del ejercicio | | 1.118.163 | 1.200.783 |
| Ganancia | | | |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | | 1.118.163 | 1.200.783 |
| Ganancia atribuible a participaciones no controladoras | | - | - |
| Resultados integrales | | | |
| Reserva de diferencia de cambio de conversión | | (502) | - |
| Resultado integral total | | 1.117.661 | 1.200.783 |
| Ganancia por acción básica | | | |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas | | 372 | 400 |
| Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancia por acción básica | | 372 | 400 |
| Ganancias por acción diluidas | | | |
| Ganancias diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | 372 | 400 |
| Ganancias diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas | | - | - |
| Ganancias diluida por acción | | 372 | 400 |

Las notas adjuntas del N° 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | Capital emitido M\$ | Otras reservas M\$ | Reserva de diferencia en cambio de conversión M\$ | Ganancias acumuladas M\$ | Patrimonio total M\$ |
|--|------------------------|-----------------------|---|--------------------------------|-------------------------|
| Saldo inicial período actual al 01.01.2016 | 557.688 | (13.602) | - | 600.925 | 1.145.011 |
| Ganancia | - | - | - | 1.118.163 | 1.118.163 |
| Dividendos | - | - | - | (1.286.050) | (1.286.050) |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | - | - | (502) | - | (502) |
| Saldo final periodo actual al 31.12.2016 | <u>557.688</u> | <u>(13.602)</u> | <u>(502)</u> | <u>433.038</u> | <u>976.622</u> |
| Saldo inicial período actual 01.01.2015 | 557.688 | (13.602) | - | 285.297 | 829.383 |
| Ganancia | - | - | - | 1.200.783 | 1.200.783 |
| Dividendos | - | - | - | (885.155) | (885.155) |
| Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios | - | - | - | - | - |
| Saldo final al 31.12.2015 | <u>557.688</u> | <u>(13.602)</u> | <u>-</u> | <u>600.925</u> | <u>1.145.011</u> |

Las notas adjuntas del N° 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

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

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Cifras en miles de pesos - M\$)

| | 01.01.2016 31.12.2016 M\$ | 01.01.2015 31.12.2015 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Flujos de efectivo originado por actividades de la operación | | |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios | 5.818.604 | 4.895.618 |
| Otros cobros por actividades de operación | 43.113 | 58.510 |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (1.693.937) | (1.578.530) |
| Pagos a y por cuenta de los empleados | (1.090.652) | (1.447.827) |
| Otros pagos por actividades de operación | (1.579.415) | (902.197) |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (396.235) | (244.463) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>(1.926)</u> | <u>2.679</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | <u>1.099.552</u> | <u>783.790</u> |
| Flujos de efectivo originado por actividades de inversión | | |
| Cobros a empresas relacionadas | 239.368 | - |
| Compras de propiedades, planta y equipo | (12.650) | (12.211) |
| Compras de activos intangibles | (9.687) | (38.610) |
| Intereses recibidos | 20.379 | 22.283 |
| Dividendos recibidos | <u>6.140</u> | <u>10.183</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | <u>243.550</u> | <u>(18.355)</u> |
| Flujos de efectivo originado por actividades de financiación | | |
| Intereses pagados | (39.831) | (19.320) |
| Dividendos pagados | <u>(1.286.050)</u> | <u>(884.955)</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | <u>(1.325.881)</u> | <u>(904.275)</u> |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de | <u>17.221</u> | <u>(138.840)</u> |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | <u>(532)</u> | <u>(312)</u> |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo | <u>16.689</u> | <u>(139.152)</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | <u>158.004</u> | <u>297.156</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | <u><u>174.693</u></u> | <u><u>158.004</u></u> |

Las notas adjuntas del N° 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros.

INDEPENDENCIA ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras en miles pesos M\$)

1. INSCRIPCION EN EL REGISTRO DE VALORES

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

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

La Sociedad se encuentra fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros por ser Sociedad Administradora General de Fondos.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad administra:

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

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

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

Con fecha 28 de marzo de 2017, 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 Administradora General de Fondos S.A. (en adelante la "Sociedad"). Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Superintendencia de Valores y Seguros, los cuales fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 28 de marzo de 2017.

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 2016 aplicadas de manera uniforme.

2.1 Principales Políticas Contables

a. Bases de Preparación - Los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, instruyendo a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos producidos por efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, lo cual, considerando que tal tratamiento difiere de los establecido por la Norma Internacional de Contabilidad N° 12 (NIC 12), y, por lo tanto, representó un cambio el marco de preparación y presentación de información financiera que había sido adoptado hasta esa fecha.

Considerando que lo expresado en el párrafo anterior representó un desvío puntual y temporal de las NIIF, a contar de 2016 y conforme lo establecido en el párrafo 4A de la NIIF 1, la Sociedad ha decidido aplicar retroactivamente las NIIF, de acuerdo con la NIC 8 "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores", como si nunca hubiera dejado de aplicar dichas NIIF.

Dado que lo indicado en el párrafo anterior no modifica ninguna de las cuentas expuestas en los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, como tampoco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme lo expresado en el párrafo 40A de la NIC 1 "Presentación de estados Financieros", no resulta necesaria la presentación del estado de situación financiera al 1 de enero de 2015 (tercera columna).

b. Período cubierto - Los presentes Estados Financieros de Independencia Administradora General de Fondos S.A., comprenden los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo, por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

c. Moneda funcional y de presentación - Independencia 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 cambio y/o unidad de reajuste, vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------|------------|------------|
| | \$ | \$ |
| Dólar estadounidense | 699,47 | 710,16 |
| Unidad de fomento (UF) | 26.347,98 | 25.629,09 |

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

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

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

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

g. Clasificación de saldos en corriente y no corriente - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.

h. Instrumentos financieros - Los activos financieros en los cuales invierte Independencia 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.

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

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

El efectivo y equivalentes al efectivo: incluyen el efectivo mantenido en caja, en cuentas corrientes bancarias y aquellas inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses desde su origen y cuyo riesgo de cambio en su valor es poco significativo.

- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.
- **Actividades de inversión:** son las actividades relacionadas con la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- **Actividades de financiamiento:** son las actividades que producen variaciones en la composición del patrimonio neto, y de los pasivos de carácter financiero.

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

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

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

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

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

l. Propiedades, Plantas y Equipos - La Sociedad registra los elementos de propiedades plantas y equipos de acuerdo al modelo del costo según lo definido en NIC 16.

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

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

m. Pérdidas por deterioro de valor

• Deterioro de activos financieros

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

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

• Deterioro de activos no financieros

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

n. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen a su valor nominal, ya que los plazos medios de vencimiento no superan los 30 días. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

o. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas - Los saldos con empresas relacionadas corresponden a operaciones propias y habituales al giro de la Sociedad, realizadas en condiciones de equidad en cuanto a su plazo y conforme a precios de mercado, e incluye principalmente adquisición de servicios y asesorías económicas y financieras. Los traspasos de fondos que no correspondan a cobro de servicios se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente. Se reconocen a su valor razonable, no generan intereses ni reajustes y no existen provisiones.

p. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

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

El 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce cambios en el sistema tributario en Chile (Ley de Reforma Tributaria), dentro de los cuales, considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, cambiando de la tasa vigente del 20%, a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente, en el evento que se aplique el Sistema Parcialmente Integrado, o bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016 y 2017 en adelante, aumentando la tasa del impuesto a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en el caso que se opte por la aplicación del Sistema de Renta Atribuida. Dicha opción debe quedar reflejada en la Junta de Accionistas.

Con fecha 30 de septiembre de 2014, en Junta Extraordinaria de Accionistas, se acuerda aplicar como regla general el Sistema Parcialmente Integrado.

En concordancia con lo anterior, el 08 de febrero de 2016 se publica la Ley N° 20.899 (Simplificación de la Reforma), que indica, entre otros cambios, que las sociedades anónimas deben aplicar, sin derecho a elección, el Sistema Parcialmente Integrado.

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

q. Dividendo mínimo - De acuerdo al artículo 79 de la Ley 18.046, de Sociedades Anónimas en Chile, dispone que toda vez que existan resultados positivos en una sociedad, se deberá repartir a lo menos el 30% de dichos resultados entre los accionistas de la sociedad, siempre y cuando los estatutos de la sociedad no dictaren otra cosa. Dada esta ley, de acuerdo con NIIF esto constituye un pasivo cierto con los propietarios de la Sociedad ya que se deberá repartir a lo menos el 30% de las ganancias del ejercicio.

r. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar - Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son todas aquellas deudas que estén pendientes de pagos por gastos y compras relacionadas a la Entidad. Se reconocerán inicialmente a su valor inicial y posteriormente se reconocerán a costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

s. Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene:

- Una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado.
- Es probable que exista una salida de recursos, para liquidar la obligación.
- Se pueda hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

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

t. Provisiones de vacaciones - La provisión de vacaciones se reconoce sobre base devengada, basado en los días de vacaciones legales establecido en el código del trabajo.

u. Reconocimiento de ingresos - Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios, se reconocen igualmente considerando el grado de realización de dichas prestaciones de servicios a la fecha de cierre de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con fiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorados con fiabilidad.

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

V. Clasificación de saldos en corriente y no corriente - En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como "Corriente" aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como "No corriente" los de vencimiento superior a dicho período.

W. Estimaciones y juicios contables - La Sociedad ha efectuado juicios y estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Básicamente estos juicios y/o estimaciones se refieren a:

- Cálculo de provisiones y pasivos devengados.
- Vida útil de activos fijos e intangibles.
- Evaluaciones de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Provisión de ingresos por comisiones variables.

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

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

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

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

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

y. Medio ambiente - En el caso de existir pasivos ambientales se registran sobre la base de la interpretación actual de leyes y reglamentos ambientales, siempre que sea probable que una obligación actual surja y el importe de dicha obligación se pueda calcular de forma fiable.

Z. Cambio Contable - La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780, afectando el patrimonio del año 2014 con un abono a resultados por M\$3.048.

Para los presentes Estados Financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

2.2 Nuevos pronunciamientos contables.

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Contabilización de las adquisiciones por participaciones en operaciones conjuntas (enmiendas a NIIF 11) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización (enmiendas a la NIC 16 y NIC 38) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Agricultura: Plantas productivas (enmiendas a la NIC 16 y NIC 41) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Método de la participación en los estados financieros separados (enmiendas a la NIC 27) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 1) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Entidades de Inversión: Aplicación de la excepción de Consolidación (enmiendas a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2012 – 2014 mejoras a cuatro NIIF | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2016 |

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

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

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|--|--|
| NIIF 9, Instrumentos Financieros | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 15, Ingresos procedentes de contratos con clientes | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| NIIF 16, Arrendamientos | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| Venta o Aportación de activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto (enmiendas a NIIF 10 y NIC 28) | Fecha de vigencia aplazada indefinidamente |
| Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas (enmiendas a NIC 12) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Iniciativa de Revelación (enmiendas a NIC 7) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Aclaración a la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones (enmiendas a NIIF 2) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |

| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| Aplicación NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con NIIF 4 “Contratos de seguros” (enmiendas a NIIF 4) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| Transferencias de Propiedades de Inversión (enmiendas a NIC 40) | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2014 – 2016 (enmiendas a NIIF 1 NIIF 12 y NIC 28) | NIIF 1 y NIC 28 periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018. NIIF 12 periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017 |
| Nuevas Interpretaciones | Fecha de aplicación obligatoria |
| CINIIF 22 Operaciones en moneda extranjera y consideración anticipada | Periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 |

Aplicación anticipada de normas.

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

3. CAMBIOS CONTABLES

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, no presentan cambios en las políticas contables respecto del año anterior.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Gestión de Riesgo Financiero

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

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

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

a) Riesgo de crédito

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

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

| Cuentas por cobrar a los Fondos Administrados | Tipo de comisión | Total al | |
|---|------------------|------------------|------------------|
| | | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| | | M\$ | M\$ |
| F. I. Independencia Rentas Inmobiliarias | Fija | 72.993 | 355.015 |
| F. I. Independencia Rentas Inmobiliarias | Variable | 1.093.968 | 1.082.969 |
| Rentas Inmobiliarias SpA | Fija | 75.069 | - |
| Inmobiliaria Descubrimiento SpA | Fija | 119.438 | - |
| Inmobiliaria Plaza Contitución SpA | Fija | 48.227 | - |
| Rentas Retail SpA | Fija | 1.804 | - |
| Inmobiliaria Plaza Araucano SpA | Fija | 47.431 | - |
| Expertus Fondo de Inversión Privado | Fija | 18.812 | 18.299 |
| Total | | <u>1.477.742</u> | <u>1.456.283</u> |

b) Riesgo de liquidez

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

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

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

| Corrientes | | Razón |
|------------------|----------------|-------------|
| Activos | Pasivos | Circulante |
| 31.12.2016 | 31.12.2016 | 31.12.2016 |
| M\$ | M\$ | |
| <u>1.705.430</u> | <u>976.848</u> | <u>1,75</u> |

| Corrientes | | Razón |
|------------------|----------------|-------------|
| Activos | Pasivos | Circulante |
| 31.12.2015 | 31.12.2015 | 31.12.2015 |
| M\$ | M\$ | |
| <u>1.917.385</u> | <u>970.226</u> | <u>1,98</u> |

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene sus excedentes de caja invertidos en los siguientes instrumentos:

| Fondo Mutuo | Moneda | Total 31.12.2015 M\$ | Total 31.12.2015 M\$ |
|--------------------------|--------|----------------------------|----------------------------|
| BanChile Capital empresa | \$ | 154.351 | - |
| BanChile Corporativo | \$ | - | 1.483 |
| BanChile C Efectivo | \$ | - | 1.404 |
| BanChile Liquidez Full | \$ | - | 131.720 |
| BanChile CorporateDollar | US\$ | <u>377</u> | <u>399</u> |
| Totales | | <u>154.728</u> | <u>135.006</u> |

c) Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.2 Gestión de Riesgo de Capital

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

5. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

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

Dada la definición de un 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 del rubro es el siguiente:

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| | M\$ | M\$ |
| Saldos Bancos y Efectivo | 19.965 | 22.998 |
| Sub-total Efectivo | <u>19.965</u> | <u>22.998</u> |
| Fondos mutuos | 154.728 | 135.006 |
| Sub-total Equivalentes al Efectivo | <u>154.728</u> | <u>135.006</u> |
| Total Efectivo y equivalentes al efectivo | <u><u>174.693</u></u> | <u><u>158.004</u></u> |

Los fondos mutuos (136.983,86 Cuotas al 31.12.2016 y 228.347,7827 Cuotas al 31.12.2015) corresponden a fondos de renta fija en pesos de Banchile, los cuales se encuentran registrados al valor de la cuota respectiva a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

7. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

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

| | Corriente | |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| | M\$ | M\$ |
| Deudores varios | 18.762 | 6.060 |
| Seguros anticipados | 19.076 | 23.593 |
| Gastos anticipados | - | 17.530 |
| Total | <u><u>37.838</u></u> | <u><u>47.183</u></u> |

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro, es la siguiente:

| Nombre | Rut | País | Corriente | |
|--|--------------|-------|-------------------|-------------------|
| | | | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
| F. I. Independencia Rentas Inmobiliarias (1) | 76.041.081-0 | Chile | 1.166.961 | 1.437.984 |
| Rentas Inmobiliarias SpA | 76.483.691-K | Chile | 75.069 | - |
| Inmobiliaria Descubrimiento SpA | 96.622.490-8 | Chile | 119.438 | - |
| Inmobiliaria Plaza Contitución SpA | 96.964.040-6 | Chile | 48.227 | - |
| Rentas Retail SpA | 76.483.691-K | Chile | 1.804 | - |
| Inmobiliaria Plaza Araucano SpA | 76.030.901-K | Chile | 47.431 | - |
| Expertus Fondo de Inversión Privado | 76.132.384-9 | Chile | 18.812 | 18.299 |
| Total | | | <u>1.477.742</u> | <u>1.456.283</u> |

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

A partir del mes de febrero de 2016, la Sociedad cobra una remuneración de administración a las sociedades filiales del Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias, suma que es descontada de la remuneración fija cobrada al Fondo, según la participación de este en cada sociedad, de acuerdo a lo establecido en el respectivo reglamento interno.

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 incluye una provisión de ingresos por comisión variable de M\$ 1.093.768 y M\$1.082.969. A partir de 2015 esta comisión es calculada conforme lo indica el Título VI N° 2.2 de su Reglamento Interno, y que establece como condición para su devengo que la rentabilidad del BNP sea superior al 5% del patrimonio inicial corregido promedio. Dicha comisión debe ser pagada y facturada dentro de los 10 días hábiles siguientes a la aprobación por parte de la Asamblea Ordinaria de Aportantes de los estados financieros del Fondo del ejercicio terminado el 31 de diciembre anterior.

9. INFORMACION SOBRE PARTES RELACIONADAS

Las principales operaciones con partes relacionadas son:

a) Accionistas - La distribución de los Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

| Nombre Accionista | N° Acciones | Participación | |
|----------------------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | | 31.12.2016 % | 31.12.2015 % |
| Nueva Independencia S.A. | 3.004 | 99,97 | 99,97 |
| Fernando Sánchez Chaigneau | <u>1</u> | <u>0,03</u> | <u>0,03</u> |
| Total | <u>3.005</u> | <u>100,00</u> | <u>100,00</u> |

b) Saldos y transacciones con entidades relacionadas:**b.1. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

| Rut | Sociedad | Relación | País | Naturaleza de la transacción | Moneda | Corriente | |
|--------------|----------------------------------|------------------|-------|------------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | | | | | | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
| 76.422.320-9 | Independencia Internacional S.A. | Accionista común | Chile | Préstamo en cuenta corriente | Pesos chilenos | 8.647 | 8.447 |
| 76.422.480-9 | Independencia Asociados S.A. | Accionista común | Chile | Préstamo en cuenta corriente | Pesos chilenos | 2.659 | 242.228 |
| 76.047.163-1 | Inversiones El Palpi Ltda | Accionista común | Chile | Préstamo en cuenta corriente | Pesos chilenos | - | 579 |
| 0-0 | Independencia Internacional INC | Accionista común | Chile | Préstamo en cuenta corriente | Pesos chilenos | 3.624 | 3.623 |
| 96.671.360-7 | Tunel El Melon S.A. | Accionista común | Chile | Préstamo en cuenta corriente | Pesos chilenos | 227 | 227 |
| Total | | | | | | 15.157 | 255.104 |

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

| Rut | Sociedad | Naturaleza de la relación | País | Descripción de la transacción | Moneda | Efecto en resultados (cargos)/abonos | |
|------------|------------------------------|---------------------------|-------|------------------------------------|--------|--------------------------------------|-------------------|
| | | | | | | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
| 76422480-9 | Independencia Asociados S.A. | Accionista común | Chile | Asesorías económicas y financieras | CLP | (311.444) | (299.677) |
| 99999999-9 | Independencia Overseas Inc. | Accionista común | EEUU | Asesorías económicas y financieras | USD | (173.049) | (178.572) |
| 76047163-1 | Inversiones El Palpi Ltda. | Accionista común | Chile | Asesorías económicas y financieras | CLP | (260.068) | (250.470) |
| Total | | | | | | (744.561) | (728.719) |

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 7 miembros.

| <u>Miembros del Directorio</u> | <u>Cargo</u> |
|--------------------------------|--------------|
| Fernando Sánchez Chaigneau | Presidente |
| Juan Ariztía Matte | Director |
| María Mónica Salinas Zegers | Director |
| Cecilia Schultz Alvarado | Director |
| Felipe Larraín Bascuñán | Director |
| Enrique Ovalle Puelma | Director |
| Pablo Undurraga Yoacham | Director |

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

A continuación, se presentan por categorías las compensaciones recibidas por los directores y el personal de la Administración:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Directores | 132.475 | 102.744 |
| Salarios | 1.178.618 | 1.022.902 |
| Beneficios para los empleados | <u>663.118</u> | <u>648.411</u> |
| Total | <u>1.974.211</u> | <u>1.774.057</u> |

e) Otras prestaciones - Durante 2016 y 2015, no se han realizado pagos por conceptos distintos a Dietas a los Directores de la Sociedad y a los mencionados a continuación.

e.1 Gastos del directorio - Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto asignado fue de M\$ 132.475 y M\$ 102.744 respectivamente.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad ha efectuado provisión por este concepto por un monto de M\$ 662.667 y M\$ 627.000 respectivamente.

e.6 Indemnizaciones pagadas a los principales ejecutivos y gerentes - Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existen indemnizaciones pagadas entre la Sociedad y sus Directores y Gerencia.

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

10. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los estados financieros se agrupan de acuerdo al siguiente detalle:

Activos financieros al 31 de diciembre de 2016:

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados M\$ | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Activos financieros a costo amortizado M\$ | Total M\$ |
|---|---|---|---|------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | 174.693 | - | - | 174.693 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | - | - | 1.477.742 | 1.477.742 |
| Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes | - | - | 15.157 | 15.157 |
| Otros activos financieros, no corrientes (1) (2) | 178.756 | - | 45.254 | 224.010 |
| Total | 353.449 | - | 1.538.153 | 1.891.602 |

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016:

| 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\$ |
|---|---|---|---|------------------|
| Otros pasivos financieros, corrientes | - | - | 54.960 | 54.960 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | - | 60.795 | 60.795 |
| Otras provisiones, corrientes | - | - | 116.733 | 116.733 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | - | - | 728.708 | 728.708 |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | - | - | 47.228 | 47.228 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | - | - | 4.479 | 4.479 |
| Total | - | - | 1.012.903 | 1.012.903 |

Activos financieros al 31 de diciembre de 2015:

| Activos financieros según el estado de situación financiera | Activos financieros a valor razonable por resultados M\$ | Activos financieros a valor razonable por patrimonio M\$ | Activos financieros a costo amortizado M\$ | Total M\$ |
|---|---|---|---|------------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | 158.004 | - | - | 158.004 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes | - | - | 1.456.283 | 1.456.283 |
| Cuentas por cobrar a Entidades relacionadas, corrientes | - | - | 255.104 | 255.104 |
| Otros activos financieros, no corrientes (1) (2) | 160.104 | - | 28.632 | 188.736 |
| Total | 318.108 | - | 1.740.019 | 2.058.127 |

Pasivos financieros al 31 de diciembre de 2015:

| 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\$ |
|---|---|---|---|--------------|
| Otros pasivos financieros, corrientes | | | 50.434 | 50.434 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes | - | - | 66.729 | 66.729 |
| Otras provisiones, corrientes | - | - | 36.265 | 36.265 |
| Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes | - | - | 696.189 | 696.189 |
| Pasivos por impuestos corrientes | - | - | 120.609 | 120.609 |
| Otros pasivos financieros, no corrientes | - | - | 99.399 | 99.399 |
| Otras cuentas por pagar, no corrientes | - | - | 4.357 | 4.357 |
| Total | - | - | 1.073.982 | 1.073.982 |

La inversión en otros activos financieros no corrientes a costo amortizado corresponden a:

- a 2.000 Cuotas de Expertus Fondo de Inversión Privado, el cual cuenta con aportes de CORFO y cuya Entidad exige a la Administradora mantenerlas hasta la fecha de liquidación del Fondo, las que no pueden ser vendidas, transadas ni liquidadas.
- b 942.187 acciones de Forestal Río Grande S.A., adquiridas el 23.09.2015 en compensación por la liquidación de 269.252 cuotas del Fondo de inversión Bio Bio y reconocidas en los estados financieros del año 2016.

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Expertus Fondo de Inversión Privado | 28.336 | 28.336 |
| Fondo de Inversión Bio Bio | - | 296 |
| Forestal Río Grande S.A. | 16.918 | - |
| Total | 45.254 | 28.632 |

(1) La Inversión en otros activos financieros no corrientes a valor razonable con efecto en resultados corresponden a 15.544 cuotas del Fondo de Inversión Independencia Rentas Inmobiliarias (M\$178.756 al 31 de diciembre de 2016 y M\$160.104 al 31 de diciembre de 2015).

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTO A PLUSVALÍA

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Activos intangibles neto: | | |
| Garantías pagadas | 72 | 90 |
| Software | 49.743 | 51.414 |
| Totales | <u>49.815</u> | <u>51.504</u> |
| Activos intangibles bruto: | | |
| Software | | |
| SAP | 26.636 | 26.636 |
| Servidor SAP | 2.102 | 2.102 |
| Implementación SAP | 43.552 | 37.467 |
| Garantías pagadas | 72 | 90 |
| Licencias Software | 3.600 | |
| Totales | <u>75.962</u> | <u>66.295</u> |
| Amortización acumulada y deterioro del valor: | | |
| Software | | |
| SAP | (16.957) | (12.208) |
| Servidor SAP | (905) | (847) |
| Implementación SAP | (7.980) | (1.736) |
| Licencias Software | (305) | |
| Totales | <u>(26.147)</u> | <u>(14.791)</u> |

Movimiento en activos intangibles Software:

| | Saldo Inicial M\$ | Adiciones M\$ | Amortización M\$ | Cambios Totales M\$ | Total M\$ |
|--------------------|-------------------------|------------------|---------------------|---------------------------|---------------|
| 31.12.2016 | | | | | |
| SAP | 14.428 | - | (4.457) | (4.457) | 9.971 |
| Servidor SAP | 1.256 | - | (350) | (350) | 906 |
| Implementación SAP | 35.730 | 6.086 | (6.244) | (158) | 35.572 |
| Licencias | | 3.600 | (306) | 3.294 | 3.294 |
| Total | <u>51.414</u> | <u>9.686</u> | <u>(11.357)</u> | <u>(1.671)</u> | <u>49.743</u> |
| 31.12.2015 | | | | | |
| Software | - | 1.144 | (1.144) | - | - |
| SAP | 18.867 | - | (4.439) | (4.439) | 14.428 |
| Servidor SAP | 1.606 | - | (350) | (350) | 1.256 |
| Implementación SAP | - | 37.466 | (1.736) | 35.730 | 35.730 |
| Total | <u>20.473</u> | <u>38.610</u> | <u>(7.669)</u> | <u>30.941</u> | <u>51.414</u> |

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

12. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Valores netos: | | |
| Instalaciones y equipos | <u>118.097</u> | <u>146.744</u> |
| Valores brutos: | | |
| Instalaciones y equipos | <u>401.053</u> | <u>392.413</u> |
| Detalle de la depreciación acumulada: | | |
| Instalaciones y equipos | <u>(282.956)</u> | <u>(245.669)</u> |

Cuadro de movimientos activo fijo

| | Saldo Inicial M\$ | Adiciones M\$ | Depreciación M\$ | Otros incremento (bajas) M\$ | Cambios totales M\$ | Total M\$ |
|-------------------------|-------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------------|---------------------------|----------------|
| 31.12.2016 | | | | | | |
| Instalaciones y equipos | <u>146.744</u> | <u>12.650</u> | <u>(41.297)</u> | <u>-</u> | <u>(28.647)</u> | <u>118.097</u> |
| 31.12.2015 | | | | | | |
| Instalaciones y equipos | <u>183.697</u> | <u>12.211</u> | <u>(49.164)</u> | <u>-</u> | <u>(36.953)</u> | <u>146.744</u> |

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

13. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de los otros pasivos financieros, es el siguiente:

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Corriente: | | |
| Mutuo | <u>54.960</u> | <u>50.434</u> |
| Totales | <u>54.960</u> | <u>50.434</u> |
| No corriente: | | |
| Mutuo | <u>47.228</u> | <u>99.399</u> |
| Totales | <u>47.228</u> | <u>99.399</u> |

Los pagos mínimos futuros se detallan a continuación:

Al 31 de Diciembre de 2016

| Institución | Operación | Moneda | Corriente | | Total corriente | No corriente | | Total no corriente |
|-----------------------------------|-----------|--------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| | | | Menos de 90 días | Mas de 90 días | | Uno a tres años | Tres a cinco años | |
| Inversiones Mañiguales SA y otros | Mutuo | UF | 13.441 | 41.519 | 54.960 | 47.228 | - | 47.228 |
| Totales | | | 13.441 | 41.519 | 54.960 | 47.228 | - | 47.228 |

Al 31 de diciembre de 2015

| Institución | Operación | Moneda | Corriente | | Total corriente | No corriente | | Total no corriente |
|-----------------------------------|-----------|--------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|-------------------|--------------------|
| | | | Menos de 90 días | Mas de 90 días | | Uno a tres años | Tres a cinco años | |
| Inversiones Mañiguales SA y otros | Mutuo | UF | 12.215 | 38.219 | 50.434 | 99.399 | - | 99.399 |

La obligación en mutuo con Inversiones Mañiguales S.A. y otros, corresponde a préstamo de fecha 10 de septiembre de 2012. El saldo adeudado corresponde al valor presente de las cuotas restantes descontadas a la tasa de 6% anual, por lo que su valor libro equivale a su valor razonable.

14. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

| Nombre | País | Moneda | Corriente | |
|-----------------------|-------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
| Cheques por pagar | Chile | CLP | 10.825 | 35.328 |
| Retenciones por Pagar | Chile | CLP | 16.946 | 16.743 |
| Acreedores Varios | Chile | CLP | 33.024 | 14.658 |
| Total | | | 60.795 | 66.729 |

| Nombre | Rut | País | Moneda | No Corriente | |
|---------------------------|--------------|-------|--------|-------------------|-------------------|
| | | | | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
| Montblanc Consulting S.A. | 76.057.687-5 | Chile | CLP | 4.479 | 4.357 |
| | | | | 4.479 | 4.357 |

Los cheques por pagar corresponden al saldo acreedor de la conciliación bancaria del banco de Chile por M\$ 10.825 al 31 de diciembre de 2016 y M\$ 35.328 al 31 de diciembre de 2015.

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

15. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES

A continuación, se presentan los saldos del rubro:

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Corriente: | | |
| Provisiones de gastos | <u>116.733</u> | <u>36.265</u> |

Movimiento provisiones

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 36.265 | 74.259 |
| Constituidas | 147.444 | 36.265 |
| Utilizadas | <u>(66.976)</u> | <u>(74.259)</u> |
| Saldo final | <u>116.733</u> | <u>36.265</u> |

Al 31 de diciembre de 2016, las provisiones de gastos corresponden a honorarios y servicios, cuyos documentos legales llegaron en forma posterior al cierre de los presentes estados financieros.

16. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

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

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|---|-------------------|-------------------|
| Activos por impuestos corrientes | | |
| Impuestos por recuperar (AT 2017 -AT2016) | - | 811 |
| Total | <u>-</u> | <u>811</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes | | |
| Impuesto a la renta por pagar | 343.854 | 323.699 |
| Pagos provisionales mensuales | (325.583) | (295.375) |
| Crédito por donaciones | <u>(18.271)</u> | <u>(28.324)</u> |
| Sub-total Impuesto a la renta a pagar | - | - |
| Otros Impuestos | <u>15.652</u> | <u>120.609</u> |
| Total | <u>15.652</u> | <u>120.609</u> |

17. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El detalle de las provisiones a los empleados es la siguiente:

| | 31.12.2015 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Corriente: | | |
| Provisión de vacaciones | 66.041 | 69.189 |
| Provisión por bonificación anual | <u>662.667</u> | <u>627.000</u> |
| Total | <u>728.708</u> | <u>696.189</u> |

18. IMPUESTOS A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS**a) Saldos de impuestos diferidos**

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

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------------------|----------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Provisión Vacaciones | 16.840 | 16.665 |
| Otras provisiones | 168.980 | 150.480 |
| Inversión fair value Fondo Rentas | 783 | 4.437 |
| Diferencia activo fijo tributario vs financiero | 183 | 2.955 |
| Total | <u>186.786</u> | <u>174.537</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos | | |
| Provisión de ingresos | <u>(278.961)</u> | <u>(259.913)</u> |
| Total | <u>(278.961)</u> | <u>(259.913)</u> |
| Total (activos) pasivos por impuestos diferidos | <u><u>(92.175)</u></u> | <u><u>85.376</u></u> |

b) Movimientos de impuestos diferidos

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Saldo Inicial Activo (Pasivo) | (85.376) | (61.278) |
| Abono (Cargo) a resultados | (6.799) | (24.098) |
| Abono (Cargo) a patrimonio | - | - |
| Saldo Final Activo (Pasivo) | <u><u>(92.175)</u></u> | <u><u>(85.376)</u></u> |

c) Impuesto a la renta reconocido en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad ha efectuado una provisión por impuesto a la renta cuya Renta Líquida Imponible calculada fue de M\$ 1.428.720 y M\$ 1.436.622 respectivamente. El detalle es el siguiente:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuestos corrientes a las ganancias: | | |
| Gasto por impuestos corrientes | (342.893) | (323.750) |
| Otros gastos por impuestos | <u>(961)</u> | <u> </u> |
| (Gasto) ingreso por impuestos corrientes, neto, total | <u><u>(343.854)</u></u> | <u><u>(323.750)</u></u> |
| Gasto por impuestos diferidos a las ganancias: | | |
| Diferencias temporarias | (6.799) | (24.098) |
| Otros gastos por impuestos | <u>-</u> | <u>-</u> |
| (Gasto) ingreso por impuestos diferidos, neto, total | <u><u>(6.799)</u></u> | <u><u>(24.098)</u></u> |
| (Gasto) ingreso por impuesto a las ganancias | <u><u>(350.653)</u></u> | <u><u>(347.848)</u></u> |

d) Conciliación de la tasa efectiva

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

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Conciliación de la tasa efectiva | 31.12.2016 | 5 |
| | M\$ | M\$ |
| Utilidad financiera antes de impuesto a las ganancias | 1.468.816 | 1.548.631 |
| Impuesto a la renta a la tasa vigente 24% (22,5% 2015) | (352.516) | (348.442) |
| Diferencias permanentes: | | |
| Diferencia corrección monetaria (Financiera v/s Tributaria) | (5.307) | (4.452) |
| Otros | 7.170 | 5.046 |
| | <u>(350.653)</u> | <u>(347.848)</u> |
| Impuesto a la renta por tasa efectiva | <u>(350.653)</u> | <u>(347.848)</u> |
| Gasto por impuesto a la renta de estado de resultado | (350.653) | (347.848) |
| | % | % |
| Tasa impositiva legal | 24,00 | 22,50 |
| Tasa permanentes | (0,13) | (0,04) |
| Tasa impositiva efectiva | <u>23,87</u> | <u>22,46</u> |

19. INFORMACION A REVELAR SOBRE EL PATRIMONIO NETO

a) Gestión de Capital - La Sociedad mantiene adecuados índices de capital, con el objetivo de asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones, dar continuidad y estabilidad a su negocio en el largo plazo y maximizar el valor de la empresa, de manera de obtener retornos adecuados para sus accionistas. Adicionalmente, la Sociedad monitorea continuamente su estructura de capital, con el objetivo de mantener una estructura óptima que le permita reducir su costo de capital.

b) Capital suscrito y pagado y número de acciones - Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, el capital suscrito y pagado asciende a M\$557.688 y está representado por 3.005 acciones de una serie, sin valores nominales, íntegramente suscritos y pagados.

| Accionistas | Rut | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|----------------------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | | Acciones | % | Acciones | % |
| Nueva Independencia S.A. | 76.183.817-2 | 3.004 | 99,97% | 3.004 | 99,97% |
| Fernando Sánchez Chaigneau | 06.389.689-6 | 1 | 0,03% | 1 | 0,03% |
| Total | | <u>3.005</u> | <u>100,00%</u> | <u>3.005</u> | <u>100,00%</u> |

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

d) Dividendos definitivos - Con fecha 30 de abril de 2015 en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó la distribución de un dividendo por la suma de M\$ 869.228 equivalente a \$ 289.260,59 por cada acción de la sociedad, distribuyéndose el 100% de las utilidades del ejercicio 2014 y saldo de utilidades acumuladas de ejercicios anteriores. Se acordó además que el pago de este dividendo fuera efectuado con cargo a los dividendos provisorios que se repartieron durante el ejercicio 2014, por un monto total de M\$ 583.932, con lo cual quedó un saldo de M\$285.297 que fue pagado en mayo de 2015.

Con fecha 29 de abril de 2016 en Junta Ordinaria de Accionistas, se acordó la distribución de un dividendo definitivo por la suma de M\$ 1.200.768 equivalente a \$ 399.590,0 por cada acción de la sociedad, con cargo al 100% de las utilidades del ejercicio 2015. Estos dividendos fueron cancelados de la siguiente forma:

| Fecha | Monto M\$ |
|------------|------------------|
| 10-12-2015 | 599.858 |
| 29-03-2016 | 120.200 |
| 11-04-2016 | 480.710 |
| Total | <u>1.200.768</u> |

e) Dividendos provisorios - Con fecha 08 de julio de 2016, el directorio acordó dividendos provisorios por un monto de M\$ 372.620 con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 equivalente a \$ 124.000 por cada acción cuyo monto fue pagado el 07 de julio de ese año.

Con fecha 20 de diciembre de 2016, el directorio acordó dividendos provisorios por un monto de M\$ 312.520 con cargo a las utilidades del ejercicio 2016 equivalente a \$ 104.000 por cada acción, cuyo monto fue pagado el 22 de diciembre de ese año.

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

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2015 M\$ |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo inicial | 600.925 | 285.297 |
| Pago de dividendos definitivos | (600.910) | (285.297) |
| Pago de dividendos provisorios | (685.140) | (599.858) |
| Efecto impuestos diferidos | - | - |
| Resultado del ejercicio | <u>1.118.163</u> | <u>1.200.783</u> |
| Resultados retenidos total | <u>433.038</u> | <u>600.925</u> |

g) Otras reservas - El movimiento registrado en otras reservas por (M\$13.602), corresponde a la reclasificación de la corrección monetaria del capital al 31 de diciembre de 2010.

h) Ganancias por acción - El resultado por acción se ha obtenido dividiendo el resultado del ejercicio por el número de acciones ordinarias en circulación durante los períodos informados.

| | 31.12.2016 M\$ | 31.12.2016 M\$ |
|--|-------------------|-------------------|
| Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto | <u>1.118.163</u> | <u>1.200.783</u> |
| Resultado disponible para accionistas comunes, básico | <u>1.118.163</u> | <u>1.200.783</u> |
| Número de acciones | 3.005 | 3.005 |
| Ganancias básicas por acción en pesos | 372.100,83195 | 399.595,00832 |
| Resultado disponible para accionistas comunes, básico M\$ | <u>1.118.163</u> | <u>1.200.783</u> |
| Resultado disponible para accionistas comunes, diluidos M\$ | <u>1.118.163</u> | <u>1.200.783</u> |
| Promedio ponderado de números de acciones, básico | 3.005 | 3.005 |
| Promedio ponderado de número de acciones, diluido | <u>3.005</u> | <u>3.005</u> |
| Ganancias diluidas por acción en pesos | <u>372.101</u> | <u>399.595</u> |

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

20. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

| | 01.01.2016 31.12.2016 M\$ | 01.01.2015 31.12.2015 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Comisiones por administración de Fondos (1) | <u>4.960.906</u> | <u>4.775.209</u> |

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

21. COSTO DE VENTAS

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

| | 01.01.2016 31.12.2016 M\$ | 01.01.2015 31.12.2015 M\$ |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Asesorías económicas y financieras | | |
| Asesorías de empresas relacionadas | 744.561 | 728.719 |
| Asesorías de otras sociedades | <u>283.367</u> | <u>257.782</u> |
| Totales | <u>1.027.928</u> | <u>986.501</u> |

22. GASTO POR DEPRECIACION Y AMORTIZACION

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

| | 01.01.2016 | 01.01.2015 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| | M\$ | M\$ |
| Depreciaciones y amortización | <u>52.654</u> | <u>56.833</u> |

23. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

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

| | 01.01.2016 | 01.01.2015 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| | M\$ | M\$ |
| Remuneraciones | 1.841.736 | 1.671.313 |
| Honorarios profesionales | 246.463 | 181.728 |
| Arriendos de oficinas | 137.753 | 130.339 |
| Depreciación y amortización | 52.654 | 56.833 |
| Otros gastos de administración | <u>241.515</u> | <u>231.602</u> |
| Total | <u>2.520.121</u> | <u>2.271.815</u> |

24. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las diferencias de cambio reconocidas en resultado, significaron un cargo por M\$ 323 y un abono de M\$ 397, respectivamente.

25. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

a) Garantías directas - Constitución de garantías – En virtud de lo dispuesto en los artículos 12 y 13 La Ley N°20.712, la Sociedad Administradora ha constituido una garantía en beneficio de los aportantes de los Fondos administrados, mediante boletas bancarias del Banco de Chile, de acuerdo al siguiente detalle:

| Naturaleza | Emisor | Beneficiario | Monto |
|-----------------|----------------|---------------------------------------|---------|
| | | Aportantes de: | UF |
| Boleta bancaria | Banco de Chile | FI Independencia Rentas Inmobiliarias | 130.000 |
| Boleta bancaria | Banco de Chile | FI Desarrollo Inmobiliario 2006 | 10.000 |

Todas las boletas tienen vencimiento el 10 de marzo de 2016, y son renovables cada año.

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

26. DE LAS SOCIEDADES SUJETAS A NORMAS ESPECIALES

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

27. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los estados financieros que se informan.

28. MEDIO AMBIENTE

Independencia 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.

29. APROBACION DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 28 de marzo de 2017, en sesión de Directorio, se acordó autorizar la publicación de los presentes estados financieros.