IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados Financieros

Santiago, Chile
31 de marzo de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 31 de marzo 2011

Estados Financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

31 de marzo de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 31 de marzo de 2011

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados Integrales 4
Estado de Flujos de Efectivo 5
Estados de Cambios en el Patrimonio 6-7
Notas a los Estados Financieros 8

M$: Miles de pesos chilenos

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Situación Financiera

ACTIVOS	Nota	31.03.2012 M$	31.12.2011 M$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	277.538	274.030
Total activos corrientes		277.538	274.030
Activos no Corrientes			
Activos por impuestos diferidos	(7)	711	711
Total activos no corrientes		711	711
Total de activos		278.249	274.741
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(6)	2.028	2.028
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(4)	4.086	3.279
Total pasivos corrientes		6.114	5.307
Total pasivos		6.114	5.307
Patrimonio			
Capital emitido	(8)	251.674	251.674
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(8)	14.536	11.835
Otras reservas	(8)	5.925	5.925
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		272.135	269.434
Patrimonio total		272.135	269.434
Total de patrimonio y pasivos		278.249	274.741

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Resultados Integrales

		ACUMULADO	
		01-01-2012	01-01-2011
		31-03-2012	31-03-2011
A. Estados de Resultados	**Nota**	**M$**	**M$**
Gastos de administración	(11)	(807)	(445)
Ingresos financieros	(12)	3.508	1.676
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**2.701**	**1.231**
Gasto por impuestos a las ganancias		-	-
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**2.701**	**1.231**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		**2.701**	**1.231**
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		2.701	1.231
Ganancia (pérdida)		**2.701**	**1.231**

	01-01-2011	01-01-2011
	31-12-2011	31-03-2011
B. Estados de Otros Resultados Integrales	**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)	2.701	1.231
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral	2.701	1.231
Resultado integral atribuíble a la controladora	2.701	1.231
Total resultado integral	**2.701**	**1.231**

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados 31 de marzo de

	2012 M$	2011 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(807)	(889)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(807)	(889)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	3.508	1.110
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	3.508	1.110
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	807	889
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	807	889
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**3.508**	**1.110**
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**3.508**	**1.110**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	**274.030**	**72.263**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	**277.538**	**73.373**

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados 31 de marzo de 2012 y 2011

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Saldo inicial período actual 01.01.2012	251.674	5.925	5.925	11.835	269.434	-	269.434
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	**251.674**	5.925	**5.925**	**11.835**	**269.434**	-	**269.434**
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.701	2.701	-	2.701
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	**2.701**	**2.701**	-	**2.701**
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	**2.701**	**2.701**	-	**2.701**
Saldo final período actual 31.03.2012	**251.674**	5.925	**5.925**	**14.536**	**272.135**	-	**272.135**

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados 31 de marzo de 2012 y 2011

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial período actual 01.01.2011	251.674	5.925	5.925	3.548	261.147	-	261.147
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	**251.674**	5.925	**5.925**	**3.548**	**261.147**	-	**261.147**
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.231	1.231	-	1.231
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	**1.231**	**1.231**	-	**1.231**
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	**1.231**	**1.231**	-	**1.231**
Saldo final período actual 31.03.2011	**251.674**	5.925	**5.925**	**4.779**	**262.378**	-	**262.378**

Las notas adjuntas números 1 al 14 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2012, 31 de diciembre de 2011, 31 de marzo de 2011

Nota 1 – Información General

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la adquisición de los créditos a que se refiere el artículo N° 135 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, y las normas legales que la modifiquen, reemplacen o complementen, la adquisición de derechos sobre flujo de pago y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, originando la formación de patrimonios separados del patrimonio común de la emisora.

IM Trust S.A. Securitizadora, es una Sociedad Anónima especial constituida por escritura pública de fecha 26 de octubre de 1999, otorgada en la Notaría de Santiago de Juan Ricardo San Martín Urrejola. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta Nº 23, de fecha 28 de enero de 2000, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.467 Nº 2713 del 3 de febrero de 2000 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se publicó en el Diario Oficial Nº 36.583 de fecha 8 de febrero de 2000.

La Sociedad se encuentra inscrita en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 4 de junio de 2001 bajo el Nº 736, en consecuencia su fiscalización y control dependen del citado organismo.

La Sociedad tiene sus oficinas centrales y domicilio legal en Av. Apoquindo #3721, piso 9, Comuna Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Las Sociedades Matrices son IM Trust & Co Holdings S.A. e Inversiones IMT S.A.

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha realizado operaciones propias de su giro.

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 23 de mayo de 2012.

Nuestros estados financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda. que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el Nº 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros

Nota 2 – Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período contable

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011. Los estados de resultados integrales, estado de flujos de efectivo y estado de cambio en el patrimonio por el período comprendido entre el 1 de enero 2012 y 31 de marzo de 2012 y entre el 1 de enero de 2011 y el 31 de marzo 2011.

b) Moneda funcional y moneda de presentación

Los Estados Financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta el efectivo.

Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

c) Bases de preparación

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de marzo de 2012, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

Las nuevas normas generaron cambios en políticas y aspectos contables tales como:

- Incorporación de un nuevo estado financiero denominado estado de cambios en el patrimonio.
- Incremento significativo de la información proporcionada en las notas a los estados financieros.
- La eliminación de los efectos de la corrección monetaria integral a los estados financieros.

Las notas a los estados financieros contienen información adicional a la presentada en el estado de situación financiera, en los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y en el estado de flujo efectivo. En ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

Nota 2 – Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

d) Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados en otras unidades equivalentes han sido convertidos a pesos chilenos de acuerdo a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada uno de los períodos.

	31.03.2012	**31.12.2011**	**31.03.2011**
	$	**$**	**$**
Unidad de fomento	22.533,51	22.294,03	21.578,26
Dólar Observado	487,44	519,2	479,46

e) Base de presentación

Los estados financieros y los montos indicados en las notas al 31 de marzo de 2012 y sus correspondientes notas, se muestran en forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 a).

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al rubro “Efectivo y depósitos en bancos” más los instrumentos de negociación de alta liquidez y con riesgo poco significativo de cambio de valor cuyo plazo de vencimiento no supera los tres meses desde la fecha de adquisición. En el Estado de Situación Financiera, los sobregiros de existir, se clasificarán como “cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”.

g) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24 “Información a Revelar sobre Partes Relacionadas.”

Estas son cuentas mercantiles y corresponde a traspaso de dineros sin intereses ni reajustes, quedando el saldo a valor nominal.

Nota 2 – Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

h) Otros activos financieros, corrientes

La sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado.

La Sociedad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una perdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

Nota 2 – Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

i) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina la base imponible y calcula su impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes en cada período.

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imponibles entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

También se reconocerá activo por impuestos diferidos por las perdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

Por la Ley N° 20.455 publicada con fecha 31 de julio de 2010 en el diario oficial N° 39.724, se introdujeron una serie de reformas de índole tributaria, modificando la tasa del impuesto de primera categoría de 17% a 20% por las rentas que se perciban o devenguen durante el año calendario 2011, y a un 18,5% por las rentas que se perciban o devenguen en el año calendario 2012.

La Administración de la Sociedad ha estimado que estas modificaciones no generarían efectos significativos en la determinación de impuestos diferidos.

j) Estado de flujo efectivo

La Sociedad utiliza el método directo para la preparación del estado de flujo de efectivo, y ha determinado como efectivo equivalente las inversiones en renta fija y en operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales tienen un vencimiento desde la fecha de cierre de los estados financieros no superior a 90 días y sin ningún tipo de restricciones.

El concepto de operación, se considera todo a lo inherente a su giro. IM Trust S.A. Securitizadora, al cierre de los estados financieros no ha tenido operaciones de su giro.

k) Operaciones de compra con compromiso de venta

Las inversiones en operaciones de compra con compromiso de venta se presentan a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y se presentan en el rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

Nota 2 – Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

l) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

m) Provisiones

Son reconocidas cuando la Sociedad tiene la obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado y cuya liquidación requiera una salida efectiva de recursos que se considera probable y se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

Las provisiones son evaluadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre contable

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad reconoce sus ingresos sobre base devengada por operaciones de retroventa. La Sociedad desde sus inicios hasta la fecha de estos estados financieros, no tiene patrimonios separados administrados y no ha percibido ingreso alguno por este concepto, por esta razón la administración de la Sociedad considera no aplicable hacer nota complementaria a los ingresos por administración de patrimonios separados, de acuerdo a lo solicitado en la NCG N° 286 N° III de la letra “a.” hasta letra “e.” respectivamente.

o) Política de dividendo

En virtud del artículo trigésimo cuarto de los estatutos de constitución de la sociedad, se distribuirá anualmente a sus accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionista respectiva.

Nota 2 – Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

p) Beneficios a los empleados

– **Vacaciones del personal**

La obligaciones por vacaciones se registra de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio del ejercicio, basado en los días pendientes de vacaciones de cada trabajador valorizado por la remuneraciones mensual percibida por el trabajador.

r) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2012.

La Sociedad solo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada por requerimiento de la SVS.
El detalle de nuevas normas contables emitidas durante el año 2012, se presenta a continuación:

Nuevas normas contables

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	01-01-2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	01-01-2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01-01-2013
IFRS 13	Medición del valor justo	01-01-2013
IFRIC 20	Costos de desmonte en fase de prod. de una mina a cielo abierto	01-01-2013

Nota 3 – Cambios Contables

Durante el presente ejercicio, no se han registrado cambios en la aplicación de criterios contable con respecto al ejercicio anterior, que puedan afectar la interpretación de éstos estados financieros.

Nota 4 – Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a cuentas corrientes, a las cuales no se aplica tasa de interés, y el detalle se presenta a continuación:

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.03.2012 M$	31.12.2011 M$
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	-	-
96489000-5	IM Trust S.A. Corredora de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	-	-
				Total	-	-

Estas operaciones no devengan intereses y la moneda de origen es el peso chileno.

b) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio de la Sociedad

i) Remuneraciones del Directorio

Los directores de la Sociedad no son remunerados.

Nota 4 – Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.03.2012 M$	31.12.2011 M$
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	4.086	3.279
				Total	4.086	3.279

d) Transacciones

					31.03.2012		31.12.2011	
Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	Monto M$	Efectos en Resultado M$	Monto M$	Efectos en Resultado M$
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	807	-	3.279	-
96489000-5	IM Trust S.A. C. de Bolsa	Adm.común	Chile	Pactos	1.378.694	3.805	4.090.528	9.074
				Traspaso de Fondos	-	-	881	-

Estas operaciones no devengan intereses y la moneda de origen es el peso chileno.

Nota 5 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalente al efectivo, es el siguiente:

Conceptos	31.03.2012 M$	31.12.2011 M$
Disponible	-	-
Compra con pacto de reventa	277.538	274.030
Total	277.538	274.030

Las inversiones en operaciones de Pactos con compromiso de reventa se encuentran registradas a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y su vencimiento no supera los 90 días.

Nota 6 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar se presenta a continuación:

Acreedor	Vencimientos	Concepto	31.03.2012 Monto M$	31.12.2011 Monto M$
Sociedad Consultora	30 días	Asesorías	2.028	1.293
Proveedores	30 días	Servicios	-	735
		Totales	2.028	2.028

Nota 7 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

a) Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 no existe provisión del gasto por impuesto a las ganancias, debido a un resultado tributario negativo de la Sociedad.

c) Impuestos diferidos

Al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011, existe un activo por impuestos diferidos por M$ 711, producto del resultado tributario negativo por (M$ 4.182).

Nota 8 – Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio a marzo de 2012 y 2011, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

El capital de la sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y se compone de la siguiente manera:

a) Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Unica	2.000	2.000	2.000
Total	2.000	2.000	2.000

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2012, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

Accionistas	Cantidad de acciones	% del Capital
IM Trust & Co. Holdings S.A.	1.999	99,95
IM Trust S.A. Administradora de Inversiones	1	0,05
Total	2.000	100,00

Nota 8 – Patrimonio (continuación)

c) Capital

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Unica	251.674	251.674
Total	251.674	251.674

d) Otras Reservas

El monto por M$5.925 que se indica en Otras Reservas en el Saldo inicial, corresponde a la reclasificación del Capital Propio, por primera adopción a IFRS.

e) Política de Dividiendo

La Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionista respectiva.

Nota 9 – Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 31 de marzo de 2011 y 2012, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 31 de marzo de 2011 y 2012, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 10 – Gestión del Riesgo Financiero

10.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen.

IM Trust S.A. Securitizadora reconoce estar sujeta a diversos tipos de riesgo financiero, respecto de los cuales ha definido políticas de administración de riesgo a nivel corporativo coherente con ellos:

a) Riesgos de mercado.

La empresa distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgo de monedas.

i. Riesgo de tasa de interés

Los Estados Financieros de la empresa están expuestos a riesgos producto de variaciones en la tasa de interés. En efecto, tanto en el activo como en el pasivo se incluyen instrumentos financieros, derechos y obligaciones a los cuales les afecta distintos tipos de tasas y plazos.

ii. Riesgo de precio de las acciones

Dentro de la política de inversiones de IM Trust está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de renta variable, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido al cambio en sus precios de mercado.

iii. Riesgo de monedas

La sociedad tiene como política no mantener posiciones abiertas de monedas, por lo cual los activos expresados en moneda extranjera son calzados con instrumentos o pasivos en sentido contrario, salvo algunas operaciones puntuales en moneda extranjera efectuadas con otras entidades del grupo IM Trust, por lo cual el riesgo se mantiene acotado y controlado a nivel de grupo.

b) Riesgo de crédito.

Riesgo emisor: Las inversiones de corto plazo mantenidas por la Compañía se encuentran invertidas en instituciones de primer nivel, cuya clasificación de riesgo se sitúa preferentemente en las categorías BBB o superiores, y sus equivalentes.

10.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen (continuación)

c) Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre que siempre existe respecto de la capacidad que puede llegar a tener la empresa, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus clientes, como a las entidades que le han otorgado financiamiento.

Como parte de la gestión de riesgos, IM Trust S.A. Securitizadora cuenta con políticas de gestión de liquidez que aseguran el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones excepcionales, cuando estas últimas puedan alejarse en forma significativa de lo esperado. A este respecto, la empresa realiza un seguimiento diario a su situación de caja, tanto para cubrir sus necesidades inmediatas de fondos, como para aquellas necesidades de mediano y largo plazo, en diversos escenarios previsibles por la Administración.

10.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo.

IM Trust (Holding) tiene una estructura corporativa que trata todos los temas de la compañía y sus filiales (incluyendo a IM Trust S.A. Securitizadora) respecto a riesgos, inversiones y control interno. A través de su Directorio y de los diversos comités corporativos, establece criterios, políticas y procedimientos que son implementados en las filiales a través de comités ejecutivos de cada una de éstas.

Para implementar, monitorear y sostener en el tiempo el Modelo de Administración del Riesgo Financiero, se ha establecido la siguiente estructura organizacional:

- **Directorio.**
  El directorio es el órgano de máxima jerarquía y se requiere que apruebe el modelo y las políticas para la administración integral del riesgo en IM Trust S.A. Securitizadora.

- **Comité de Riesgos.**
  Es responsable de garantizar que el sistema de gestión de riesgos de la empresa se implemente y se mantenga conforme a los lineamientos definidos y aprobados por el Directorio. En este Comité se revisan las principales exposiciones de riesgos crediticios y operacionales, y se aprueban las líneas de operación que se otorgan a los clientes y contrapartes.

10.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo (continuación).

- **Comité de Inversiones.**
  Es el órgano responsable de la implementación del Modelo de Gestión de Riesgo de Mercado, a través de la supervisión del avance de su implementación, en la forma y plazos establecidos. En este Comité se proponen las estrategias y criterios de administración del riesgo de mercado para la cartera propia y la gestión de activos y pasivos, así como los criterios de aceptación de los riesgos y los límites máximos aceptables. Se reúne mensualmente y en cada oportunidad se efectúa un monitoreo a la constitución de la cartera propia, y los activos y pasivos, así como los respectivos riesgos asumidos.

- **Gerencia de Riesgos y Control Interno.**
  Es el área responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en IM Trust y debe informar periódicamente y en forma oportuna al Comité de Riesgos y al Comité de Inversiones, acerca de los resultados del proceso de monitoreo y gestión de los riesgos crediticios, operacionales y de mercado.

- **Unidades de Negocio.**
  Gestionan negocios con clientes y carteras de inversión, dentro de su ámbito de trabajo, en el marco de las políticas, límites y metodologías aprobadas por IM Trust.

- **Control Financiero (área de operaciones).**
  Debe monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario.

- **Auditoría Interna.**
  Debe auditar el cumplimiento de las políticas de riesgo por parte de las distintas áreas de IM Trust y revisar el proceso de administración de riesgo, evaluando además la efectividad e los controles establecidos para mitigar los riesgos.

10.3. Riesgo de crédito.

Al 31 de marzo de 2012, la empresa no se encuentra expuesta a algún tipo de riesgo de crédito, de acuerdo a lo descrito en la letra 10.1 letra b precedente.

Nota 10 – Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

10.4. Riesgo de liquidez.

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, pactos, derivados, cuentas por cobrar) y pasivos (préstamos, obligaciones varias y cuentas por pagar) más líquidos.

Nota 11 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración corresponden al siguiente detalle:

Concepto	31-03-2012 Monto M$	31-03-2011 Monto M$
Patente Municipal	(645)	(445)
Otros Gastos	(162)	-
Total Gastos de Administración	(807)	(445)

Nota 12 – Ingresos Financieros

El detalle de los Ingresos Financieros es el siguiente:

Concepto	31-03-2012 Monto M$	31-03-2011 Monto M$
Depósitos a Plazo	-	1.258
Compras con Pacto de Reventa	3.508	418
Total Ingresos Financieros	3.508	1.676

Nota 13 - Hechos Relevantes

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y 31 de marzo de 2012, no existe algún hecho relevante que informar.

Nota 14 - Hechos Posteriores

Con fecha 24 de abril de 2012 la gerencia general es informada que, con fecha 23 de abril de 2012 la totalidad de los accionistas de su matriz, denominada INVERSIONES IMT S.A., ha aceptado una oferta de venta de parte de sus acciones en esta última, formulada por el BANCO DE CREDITO DEL PERU, en cuya virtud la institución bancaria peruana pasaría a detentar una participación de un 60,6% de las acciones con derecho a voto de la mencionada sociedad anónima cerrada chilena INVERSIONES IMT S.A.
La compraventa ofrecida está sujeta a condiciones normales para este tipo de operaciones (entre ellas, la realización de un proceso de due dilligence y la obtención de las aprobaciones que precedieran o fueren exigibles de las autoridades regulatorias de cada país) pero sujeta al plazo que vence el 30 de agosto de 2012.