IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados Financieros

Santiago, Chile
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Estados Financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

31 de diciembre de 2014 y 2013

Índice

Estados Financieros

Informe del Auditor Independiente 1
Estados de Situación Financiera 3
Estados de Resultados Integrales 4
Estado de Flujos de Efectivo 5
Estados de Cambios en el Patrimonio 6
Notas a los Estados Financieros 8

M$: Miles de pesos chilenos

EY
Building a better working world

EY Chile
Avda. Presidente Riesco 5435, piso 4,
Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores de
I.M. Trust S.A. Securitizadora:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de I.M. Trust S.A. Securitizadora, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de I.M. Trust S.A. Securitizadora al 31 de diciembre de 2014 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Bases de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros, con fecha 17 de octubre de 2014, emitió Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por conceptos de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducida por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas. Al 31 de diciembre de 2014, y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable también se describe en Nota 3. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros Asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoria, de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de I.M. Trust S.A. Securitizadora adjuntos, y en nuestro informe de fecha 17 de febrero de 2014, expresamos una opinión de auditoria sin modificaciones sobre tales estados financieros.

Eduardo Rodríguez B.

EY LTDA.

Santiago, 24 de febrero de 2015

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Situación Financiera
Por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de

	Nota	2014	2013
ACTIVOS		**M$**	**M$**
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	314.934	302.809
Total activos corrientes		314.934	302.809
Total de activos		**314.934**	**302.809**
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(6)	1.134	1.095
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(4)	13.298	9.631
Pasivos por impuestos, corrientes	(7)	-	1.134
Total pasivos corrientes		14.432	11.860
Total pasivos		14.432	11.860
Patrimonio			
Capital emitido	(8)	251.674	251.674
Ganancias (pérdidas) acumuladas		42.903	33.350
Otras reservas	(8)	5.925	5.925
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		300.502	290.949
Total patrimonio		300.502	290.949
Total patrimonio neto y pasivos		**314.934**	**302.809**

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	Nota	2014	2013
Estados de Resultados		**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias		-	-
Costo de Ventas		-	-
Ganancia Bruta		-	-
Gasto de Administración	(11)	(2.495)	(2.330)
Otras ganancias (pérdidas)		(76)	(13)
Ingresos Financieros	(12)	12.125	14.731
Diferencias de cambio		-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		**9.554**	**12.388**
Gasto por impuestos a las ganancias	(7)	(1)	(1.134)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		**9.553**	**11.254**
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		**9.553**	**11.254**
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		9.553	11.254
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia (pérdida)		**9.553**	**11.254**
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		4.777	5.627
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		**4.777**	**5.627**
Ganancia por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		**-**	**-**
Estados de Otros Resultados Integrales			
Ganancia (pérdida)		9.553	11.254
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral		9.553	11.254
Resultado integral atribuible a la controladora		9.553	11.254
Total resultado integral		**9.553**	**11.254**

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Resultados Integrales
Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.084)	(2.989)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.084)	(2.989)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	12.125	14.731
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	12.125	14.731
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	3.084	2.989
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	3.084	2.989
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**12.125**	**14.731**
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	**12.125**	**14.731**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	**302.809**	**288.078**
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	**314.934**	**302.809**

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 al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	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 01.01.2014	251.674	5.925	5.925	33.350	290.949	-	290.949
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	9.553	9.553	-	9.553
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	**-**	**-**	**-**	**9.553**	**9.553**	**-**	**9.553**
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**9.553**	**9.553**	**-**	**9.553**
Saldo final período actual 31.12.2014	**251.674**	5.925	**5.925**	**42.903**	**300.502**	**-**	**300.502**

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 al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	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 01.01.2013	251.674	5.925	5.925	22.096	279.695	-	279.695
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	**251.674**	**5.925**	**5.925**	**22.096**	**279.695**	**-**	**279.695**
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	11.254	11.254	-	11.254
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	**-**	**-**	**-**	**11.254**	**11.254**	**-**	**11.254**
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**11.254**	**11.254**	**-**	**11.254**
Saldo final período actual 31.12.2013	**251.674**	5.925	**5.925**	**33.350**	**290.949**	**-**	**290.949**

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 diciembre de 2014 y 2013

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.

La Matriz final de IM Trust S.A. Securitizadora es BCP Chile S.A. sociedad no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no ha realizado operaciones propias de su giro.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 24 de febrero de 2015.

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 cubierto.

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013. El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, cubren los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 formulados de acuerdo a las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), los cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que 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 N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

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.

	31.12.2014	**31.12.2013**
	$	**$**
Unidad de Fomento	24.627,10	23.309,56
Dólar Observado	606,75	524,61

e) Base de presentación.

Los estados financieros y los montos indicados en las notas al 31 de diciembre de 2014 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) 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 pérdidas 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.

i) 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.

j) 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.

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.

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

k) 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.

l) 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

m) 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.

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

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

n) 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.

o) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar.

Las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal

p) Beneficios a los empleados.

La Sociedad a la fecha no mantiene dotación de personal.

q) Indemnización por años de servicio.

La Sociedad no tiene pactado con su personal indemnizaciones, debido que no mantiene dotación de personal.

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

r) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014.

La Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada por requerimiento de la SVS. El detalle de nuevas normas contables emitidas durante el año 2014, se presenta a continuación:

Nuevas normas contables

	Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	01-01-2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	01-01-2016
IAS 38	Activos Intangibles	01-01-2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	01-01-2016
IAS 27	Estados Financieros Separados	01-01-2016
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	01-01-2016
IFRS 5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinua	01-01-2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	01-01-2016
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	01-01-2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	01-01-2016
IFRS 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	01-01-2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	01-01-2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	01-01-2017
IFRS 9	Instrumentos Financieros	01-01-2018

Nota 3 - Cambios Contables

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que 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 N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio. Al 31 de diciembre de 2014, la Sociedad no tiene impacto por la aplicación de este oficio, dado que no registra impuestos diferidos, según se indica en Nota 2c.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014, no se han producido otros cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes 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) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio de la Sociedad.

Los directores de la Sociedad no son remunerados.

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2014 M$	31.12.2013 M$
96.465.000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	13.298	9.631
				Total	**13.298**	**9.631**

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

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

c) Transacciones.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2014		31.12.2013	
					Monto M$	Efectos en Resultado M$	Monto M$	Efectos en Resultado M$
96.465.000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	3.084	-	2.989	-
96.489.000-5	IM Trust S.A. C. de Bolsa	Adm.común	Chile	Pactos	21.962.908	12.125	8.002.220	14.731

Nota 5 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	**31.12.2014**	**31.12.2013**
	M$	**M$**
Disponible	-	-
Compra con pacto de reventa	314.934	302.809
Total	314.934	302.809

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**	**31.12.2014 Monto M$**	**31.12.2013 Monto M$**
Ernst & Young Servicios Profesionales de Audit. y Ases. Ltda	30 días	Asesorías	1.134	1.095
		Totales	1.134	1.095

Nota 7 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

a) El movimiento de los impuestos corrientes, se detalla a continuación:

Impuestos corrientes	**31.12.2014**	**31.12.2013**
	M$	**M$**
Saldo al 1 de enero	1.134	264
Corrección Monetaria	24	-
Pago de impuestos	(1.158)	(264)
Provisión del año	-	1.134
Saldo	**-**	**1.134**

b) Efecto en resultados al 31 de diciembre de:

	2014	**2013**
	M$	**M$**
Provisión de impuesto a la renta del ejercicio	-	(1.134)
Pago Impuesto Renta Año Tributario anterior	(1)	-
Total efecto utilidad (pérdida)	**(1)**	**(1.134)**

c) Impuestos diferidos:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen activos y pasivos por impuestos diferidos.

Nota 7 - Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva.

Al 31 de diciembre de 2014:

Concepto	**31.12.2014 M$**
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	**9.554**

	Tasa de Impuesto %	**Otros Resultados Netos M$**	**Impuesto Calculado M$**	**Totales M$**
Impuesto a la Renta	21,00%	-	2.006	**2.006**
Otros Impuestos	0,00%	-	-	**0**
C.M. Tributaria	-35,02%	- 3.346	-	**-3.346**
Otros Resultados Netos	0,00%	-	-	**0**
Renta Liquida Negativa	14,04%	1.341	-	**1.341**
Tasa Efectiva y gasto por impuesto a la renta	**0,01%**			**1**

Al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	**31.12.2013 M$**
Utilidad Financiera del Ejercicio Antes de Impuesto	**12.388**

	Tasa de Impuesto %	**Otros Resultados Netos M$**	**Impuesto Calculado M$**	**Totales M$**
Impuesto a la Renta	20,00%	-	2.478	**2.478**
Otros Impuestos	0,00%	-	-	**0**
C.M. Tributaria	-10,85%	(1.344)	-	**-1.344**
Otros Resultados Netos	0,00%	-	-	**0**
Tasa Efectiva y gasto por impuesto a la renta	**9,15%**			**1.134**

Nota 8 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio a diciembre de 2014 y 2013, 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
Única	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 diciembre de 2014, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

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

c) Capital

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

Nota 8 - Patrimonio (continuación)

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.

f) Gestión de riesgo de capital.

La gestión de capital de la Sociedad, se basa fundamentalmente en cumplir las exigencias contenidas en el Artículo Nº132, del Título décimo octavo de la Ley Nº18.045. La Sociedad posee un capital pagado en dinero efectivo superior a las diez mil unidades de fomento exigidas y no está afecto a gravámenes, prohibiciones o embargos.

La sociedad considera para efectos de administración de capital el patrimonio contable de la entidad, en base a esto las mediciones al inicio y fin del período son las siguientes:

	31-12-2014	**31-12-2012**
Patrimonio en UF	12.202	12.482

g) Ganancias por acción.

Según NIC 33 párrafo 2 esta sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público.

Nota 9 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros.

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 9 - Sanciones (continuación)

b) De otras autoridades administrativas.

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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
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 tipo de cambio
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.

Nota 10 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

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

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.

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.

Nota 10 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

10.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo (continuación)

- **Comité de Riesgos Operacional.**
  IM Trust cuenta con un Comité de Riesgo Operacional, el cual es responsable de diseñar y monitorear la implementación de las políticas de riesgo operacional con que cuenta la empresa, y que se enmarcan dentro de las políticas corporativas de Credicorp. Complementariamente, los principales riesgos de crédito, mercado y liquidez de la empresa son reportados a diversos comités de alcance corporativo de la holdings, en donde se asegura una adecuada gestión de riesgos dentro de los parámetros establecidos.

- **Gerencia de Riesgos.**
  Es la unidad responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en Credicorp Capital, y por tanto como parte de ello, en IM Trust. Esta gerencia debe informar periódicamente y en forma oportuna a los Comités de Riesgos que correspondan, 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 diciembre del 2014, la empresa no se encuentra expuesta a algún tipo de riesgo de crédito, de acuerdo a lo descrito en el punto 10.1 letra b precedente.

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 corresponde al siguiente detalle:

Concepto	01.01.2014 31.12.2014 Monto M$	01.01.2013 31.12.2013 Monto M$
Patente Municipal	(736)	(1.377)
Auditorías	(1.726)	(953)
Gastos Notariales	(33)	-
Total Gastos de Administración	**(2.495)**	**(2.330)**

Nota 12 - Ingresos Financieros

El detalle de los Ingresos Financieros es el siguiente:

Concepto	01.01.2014 31.12.2014 Monto M$	01.01.2013 31.12.2013 Monto M$
Intereses por Compras con Pacto de Reventa	12.125	14.731
Total Ingresos Financieros	**12.125**	**14.731**

Nota 13 - Hechos Posteriores

Con fecha 02 de marzo de 2015 el señor Fernando Edwards Alcalde asume el cargo de Gerente General de la Matriz IM Trust & Co. Holdings S.A. y de su controlador Inversiones IMT S.A. en reemplazo del señor Guillermo Tagle Quiroz, quien asume la Presidencia del Directorio de ambas sociedades.

Nota 14 - Hechos Relevantes

Durante el ejercicio 2014, no existen hechos relevantes que informar.