IMTrust

Estados Financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile
30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio 2011

Estados Financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

30 de junio 2012 , 31 de diciembre 2011 y 30 de junio 2011

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera 2
Estado de Resultados Integrales 3
Estado de Flujo de Efectivo 4
Estado de Cambios en el Patrimonio 5-6
Notas a los Estados Financieros 7

M$: Miles de pesos chilenos

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

ACTIVOS	**Nota**	**30-06-2012 M$**	**31-12-2011 M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	386.726	2.152.196
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	(4)	163.427	-
Otros activos no financieros	(10)	17.440	23.004
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	454.131	417.608
Otros activos financieros	(6)	1.686.187	26.482
Activos por impuestos diferidos	(9)	600	1.937
Propiedades,Planta y Equipo		584	584
Total Activos		2.709.095	2.621.811
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	(4)	6.548	12.288
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	81.282	168.731
Otros pasivos no financieros	(11)	31.302	43.614
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	138.714	172.848
Otras provisiones	(12)	3.530	10.469
Total Pasivos		261.376	407.950
PATRIMONIO			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(13)	2.025.805	1.791.947
Otras reservas	(13)	(10.548)	(10.548)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.447.719	2.213.861
Total patrimonio		2.447.719	2.213.861
Total Patrimonio y Pasivos		2.709.095	2.621.811

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales

		ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
		30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
A. Estados de Resultados	**Nota**	**M$**	**M$**	**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	1.508.735	1.469.477	740.419	740.216
Costo de Ventas	(19)	(86.998)	(93.375)	(51.852)	(33.367)
Ganancia Bruta		1.421.737	1.376.102	688.567	706.849
Otros Ingresos		1.423	-	-	
Gasto de Administración	(18)	(589.456)	(799.237)	(326.017)	(260.269)
Ingresos Financieros	(20)	60.038	10.460	23.789	5.097
Diferencias de cambio	(16)	(330)	(1.614)	1.542	(2.044)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		893.412	585.711	387.881	449.633
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	(159.268)	(116.776)	(63.155)	(89.584)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		734.144	468.935	324.726	360.049
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		734.144	468.935	324.726	360.049
Ganancia (pérdida) atribuíble a					
Ganancia (pérdida) atribuíble a los propietarios de la controladora		734.144	468.935	324.726	360.049
Ganancia (pérdida) atribuíble a participaciones no controladas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		**734.144**	**468.935**	**324.726**	**360.049**
Ganancia por acción		**$**	**$**	**$**	**$**
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		209.755	133.981	92.779	102.871
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		209.755	133.981	92.779	102.871
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		-	-	-	-

B. Estados de Otros Resultados Integrales	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2012	01-01-2011	01-04-2012	01-04-2011
	30-06-2012	30-06-2011	30-06-2012	30-06-2011
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)	734.144	468.935	324.726	360.049
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral	734.144	468.935	324.726	360.049
Resultado integral atribuíble a la controladora	734.144	468.935	324.726	360.049
Total resultado integral	734.144	468.935	324.726	360.049

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de

	2012 M$	2011 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	1.978.466	2.133.120
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(795.036)	(293.414)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(24.221)	-
Otros pagos por actividades de operación	(396.955)	(327.312)
Intereses recibidos	11.916	9.601
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(144.236)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	629.934	1.521.995
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.733.544)	(322.715)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión.	(1.733.544)	(322.715)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	485.232	1.379.059
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(646.806)	(1.530.000)
Dividendos pagados	(500.286)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(661.860)	(150.941)
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	(1.765.470)	1.048.339
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	(1.765.470)	1.048.339
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	2.152.196	161.868
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	**386.726**	**1.210.207**

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 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	432.462	(10.548)	(10.548)	1.791.947	2.213.861	-	2.213.861
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	**432.462**	(10.548)	**(10.548)**	**1.791.947**	**2.213.861**	-	**2.213.861**
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	734.144	734.144	-	734.144
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	**734.144**	**734.144**	-	**734.144**
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(500.286)	(500.286)	-	(500.286)
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	-	-	-	**233.858**	**233.858**	-	**233.858**
Saldo final período actual 30.06.2012	**432.462**	(10.548)	**(10.548)**	**2.025.805**	**2.447.719**	-	**2.447.719**

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2012 y 30 de junio de 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	432.462	(10.548)	(10.548)	544.789	966.703	-	966.703
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	**432.462**	(10.548)	**(10.548)**	**544.789**	**966.703**	-	**966.703**
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	468.935	468.935	-	468.935
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	468.935	468.935	-	468.935
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	-	-	-	**468.935**	**468.935**	-	**468.935**
Saldo final período actual 30.06.2011	**432.462**	(10.548)	**(10.548)**	**1.013.724**	**1.435.638**	-	**1.435.638**

Las notas adjuntas números 1 al 25 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011

Nota 1 - Información General

IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, es una Sociedad Anónima especial constituida por escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de Ivan Torrealba Acevedo. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta Nº 16, de fecha 15 de enero de 2004, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.699 Nº 2908 del 4 de febrero de 2004 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se publicó en el Diario Oficial Nº 37.779 de fecha 6 de febrero de 2004.

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de fondos mutuos regidos por el DL Nº 1.328 de 1976, de fondos de inversión regidos por la ley Nº 18.815, de fondos de inversión de capital extranjero regidos por ley Nº 18.657, de fondos para la vivienda regidos por la ley Nº 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la ley Nº18.045. La Sociedad podrá administrar uno o más de los tipos o especies de los fondos recién señalados y realizar las otras actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

La Matriz final de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos es Inversiones IMT S.A. Sociedad no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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.

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2012, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 21 de agosto 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 1 - Información General (continuación)

Al 30 de junio de 2012 los fondos administrados por la Sociedad son:

a) Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo IM Trust Liquidez.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica.
- Fondo Mutuo IM Trust Globales I.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional.
- Fondo Mutuo IM Trust Deuda Soberana Multimoneda
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Emergentes
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Brasil.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú.

b) Fondos de Inversión

- IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión.
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity - PG Direct I.
- Fondo de Inversión IM Trust RF Latam
- Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua I
- Fondo de Inversión Private Equity - PG Secondaries I.

c) Fondos de Inversión Privados

- IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado.
- Fondo de Inversión Privado Partners RF.
- Fondo de Inversión Privado IMT E-Plus
- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera
- Fondo de Inversión Privado IMT Equites Latam

d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo

- Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo KRC Chile Investment Fund LLc.
- Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo FHC Holding Limited.

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) Base de preparación y presentación

Los presentes estados financieros, han sido formulados de acuerdo a normas e interpretaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), según Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”). De acuerdo a lo estipulado en este oficio circular, la fecha de transición a las NIIF fue el 1 de enero de 2010 y su fecha de adopción a partir del 1 de enero de 2011.
Los presentes estados financieros de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos correspondientes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 30 de junio de 2012, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera que la Sociedad deberá adoptar:

i) La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

ii) Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.

iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presuma que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros sugeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011. El Estado de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2012 y 2011; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el período terminado al 30 de junio de 2012 y 2011.

c) 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.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los valores de la moneda utilizada al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 son los siguientes:

	30.06.2012	**31.12.2011**	**30.06.2011**
	$	**$**	**$**
Dólar Observado	501,84	519,20	468,15

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

e) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los estados financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 30 de junio de 2012, 31 de diciembre de 2011 y 30 de junio de 2011 son los siguientes:

	30.06.2012	**31.12.2011**	**30.06.2011**
	$	**$**	**$**
Unidad de fomento	22.627,36	22.294,03	21.889,89

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) Activos financieros

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.

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

g) Activos financieros (continuación)

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.

h) 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 con la sociedad matriz 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)

i) Otros activos financieros

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.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en el estado de resultados del ejercicio.

i. Instrumentos financieros a valor razonable:

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión.

- **Inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión:**

  Las cuotas de fondos mutuos e inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).
  En el caso de los Fondos de Inversión Privado, las cuotas no se transan y para su valorización se considera su valor de rescate a la fecha de cierre.

ii. Instrumentos financieros a costo amortizado:

- **Depósito a plazo:**

  Los depósitos a Plazo se valorizan a su valor de costo, más reajustes e intereses devengados al cierre del período.

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

ii. Instrumentos financieros a costo amortizado (continuación)

- **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.

- **Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar**

  Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a las remuneraciones devengadas por los fondos administrados. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

j) 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.

Con fecha 31 de Julio de 2010, es publicada en el Diario Oficial la Ley Nº 20.455, la cual establece cambios a la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas, incrementando la actual tasa de un 17%, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Otros Pasivos no Financieros

Los otros pasivos no financieros se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran a su costo amortizado.

l) 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

m) 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.

n) 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, considera todo lo inherente a su giro.

o) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- Las provisiones se registran al valor de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.
- El monto puede estimarse confiablemente y existe una probabilidad cierta que se origine una salida de efectivo para la Sociedad.

Nota 2 -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.

q) Indemnización por años de servicio

La sociedad no tiene pactado con su personal indemnizaciones por este concepto.

r) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se devengan. Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando es probable que los beneficios económicos lleguen y puedan ser confiablemente medidos.

- **Activos financieros**

  Los activos financieros incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo sobre la base de la tasa efectiva.

- **Remuneraciones y comisiones**

  Los ingresos ordinarios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha 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 empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con fiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

s) Reconocimiento de gastos

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.

t) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2012

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 una cuenta corriente mercantil, a la cual no se aplica tasa de interés, y no existen garantías otorgadas, ya que por su origen no son deudas de dudoso cobro, y el detalle se presenta a continuación:

a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30.06.2012 M$	31.12.2011
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	150.573	
96527030-2	IM Trust S.A.Adm.de Inversiones	Adm.común	Chile	Más de 30 días	12.854	-
				Total	163.427	-

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

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

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30.06.2012 M$
96489000-5	IM Trust S.A.Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	6.548
				Total	6.548

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2011 M$
96489000-5	IM Trust S.A.Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	7.141
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	5.147
				Total	12.288

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

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

c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad

El número de ejecutivos considerados como personal clave es de 6 personas, y se componen de la siguiente forma:

Cargo	**N° de ejecutivos 30.06.2012**
Directores	5
Gerente General	1
Total	**6**

Resumen	**30-06-2012 M$**	**31-12-2011 M$**
Préstamos	-	-
Remuneraciones	35.597	71.178
Honorarios	-	-
Total	**35.597**	**71.178**

El Directorio de la Sociedad, no recibe remuneraciones y beneficios por el ejercicio de su cargo.

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

d) Transacciones

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30.06.2012 Monto M$	30.06.2012 Efectos en Resultado M$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	155.720	-
96527030-2	IM Trust S.A.Adm.de Inversiones	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	12.853	-
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	866.430	-
				Compras c/Pacto de retroventa	45.223.997	11.917
				Comisiones	497.714	(410.421)

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2011 Monto M$	31.12.2011 Efectos en Resultado M$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	2.240.000	-
				Asesorías	300.000	(300.000)
96527030-2	IM Trust S.A.Adm.de Inversiones	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	38.550	-
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	4.415.556	-
				Compras c/Pacto de retroventa	48.375.373	41.109
				Adm.de Cartera/Colocación de Cuotas	840.049	(769.986)

Nota 5 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Disponible	27.762	59.688
Compra con pacto de reventa	358.964	2.092.508
Total	386.726	2.152.196

Nota 6 - Otros Activos Financieros

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la composición del saldo en Otros Activos Financieros es la siguiente:

30.06.2012

a) Fondos mutuos y fondos de inversión privados

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable M$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	18.651,15	$$	37.302
Fondo Mutuo IM Trust Liquidez	1.262.534,06	1.305,49	$$	1.648.222
Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú	1,3473	980,6538	USD	663
			Total	1.686.187

Nota 6 - Otros Activos Financieros (continuación)

31.12.2011

a) Fondos mutuos y fondos de inversión privados

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Moneda	Valor contable
				M$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	12.909,15	$$	25.818
Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú	1,3473	948,6167	USD	664
			Total	26.482

La valorización de los Fondos se explica en la Nota 2 letra i).

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

Concepto	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Remuneraciones FM	135.787	139.860
Remuneraciones Fdos.de Inv.	217.159	208.954
Otras cuentas por cobrar	101.185	68.794
	454.131	417.608

Las Otras cuentas por cobrar, corresponde a gastos cancelados por la Administradora por cuenta de los Fondos administrados, los cuales son reembolsados con posterioridad.
La recuperación de las cuentas por cobrar es inferior a 90 días, debido a que corresponden a deudas de los Fondos administrados.

Nota 8 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Concepto	Vencimiento	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Auditores externos	30 días	6.647	16.876
Proveedores	30 días	132.067	155.972
Total		138.714	172.848

Las cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, no corresponden a pasivos financieros, por lo tanto son valores nominales que carecen de unidad de reajuste, tasa de interés y amortización.

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión impuesto renta	157.931	299.362
Pagos provisionales mensuales	(76.649)	(130.631)
Total impuesto por pagar (recuperar)	81.282	168.731

b) El efecto en resultado

Conceptos	30.06.2012 M$	30.06.2011 M$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(157.931)	(116.664)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	(1.337)	(112)
Total	(159.268)	(116.776)

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos de impuestos diferidos, es el siguiente:

	Activo diferido	
	30.06.2012	**31.12.2011**
Conceptos	**M$**	**M$**
Provisión de vacaciones	600	1.937
Total	600	1.937

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro , se detalla a continuación:

Conceptos	**30.06.2012**	**31.12.2011**
	M$	**M$**
Impuestos por recuperar	-	12.620
Boleta garantía a favor terceros	-	10.384
Gastos Diferidos	17.440	-
Total	17.440	23.004

El monto de M$ 12.620 (año 2011) correspondiente a Impuestos por recuperar, es el resultado neto de los Pagos Provisionales Mensuales (PPM), y la provisión por impuesto a la Renta pendientes del año tributario 2011.
El monto de M$ 10.384 (año 2011) corresponde a una boleta de garantía por USD 20.000 tomada a favor de la Bolsa de Comercio de Santiago, para garantizar la creación de Exchange Trade Funds.
Los Gastos Diferidos por M$ 17.440 (año 2012) corresponde a gastos de administración tales como patente municipal, seguros etc. que se difieren durante el ejercicio comercial.

Nota 11 - Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se detalla a continuación:

Conceptos	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Impuesto IVA (neto)	27.429	35.105
Imposiciones por pagar	558	525
10% Retención honorarios	400	622
Impuesto Unico por pagar	1.099	1.163
Retención 15% retiro APV	1.816	6.199
Total	31.302	43.614

Nota 12 - Otras Provisiones

a) La composición de este rubro, es la siguiente:

Conceptos	30.06.2012 M$	31.12.2011 M$
Provisión de vacaciones	3.530	10.469
Total	3.530	10.469

Nota 12 - Otras Provisiones (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Vacaciones M$
Saldos al 01.01.2011	7.509
Provisiones constituídas	3.027
Aplicación de provisiones	-
Liberación de provisiones	(67)
Otros movimientos	-
Saldos al 31.12.2011	10.469
Provisiones constituídas	0
Aplicación de provisiones	(6.939)
Liberación de provisiones	0
Otros movimientos	-
Saldos al 30.06.2012	3.530

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

Provisiones vacaciones	**Hasta 90 días M$**	**Más de 90 días a 1 año M$**	**Más de 1 año a 3 años M$**	**Más de 3 años a 5 años M$**	**Más de 5 años M$**	**Total M$**
Provisiones de vacaciones	-	3.530	-	-	-	3.530

Nota 13 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

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	3.500	3.500	3.500
Total	3.500	3.500	3.500

Las acciones de la sociedad son sin valor nominal, y no han tenido variaciones en cuanto al número y composición de sus accionistas.

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.	3.498	99,94
IM Trust S.A. Administradora de Inversiones	2	0,06
Total	3.500	100,00

c) Capital

Serie	Capital suscrito M$	Capital pagado M$
Unica	432.462	432.462
Total	432.462	432.462

Nota 13 - Patrimonio (continuación)

d) Otras Reservas

En este rubro se muestra la reclasificación de la corrección monetaria del Patrimonio, por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Superintendencia de Valores y Seguros a través de normativa emitida a Sociedades Administradora de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

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:

	30-06-2012	31-12-2011
Patrimonio en UF	100.953	99.303

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyeccionesde capital en base a la planificación financiera de la compañía.

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 14 - Contingencias y Compromisos

La Sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por el artículo 226 de la Ley N. 18.045 de Mercado de Valores:

1) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032684 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

2) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032682 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

3) Fondo Mutuo IM Trust Liquidez
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032680 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

4) Fondo Mutuo IM Trust Globales I
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032683 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

5) Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032686 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 18.032,53

6) Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032685 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

7) Fondo IM Trust Acciones
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032681 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

8) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Brasil
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032688 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

9) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032689 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

10) Fondo Mutuo IM Trust Deuda Soberana Multimoneda
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032691 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

11) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Emergentes
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 250-12-00032687 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

12) IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008615 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

13) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo KRC Chile Investment Fund, LLc
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008617 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

14) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo FHC Holding Limited
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008618 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 11.706,11

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

15) Fondo de Inversión Privado IM Trust Partners RF

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008613 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 21.189,85

16) IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008614 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

17) Fondo de Inversión IM Trust Private Equity-PG Direct I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008624 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

18) Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua- I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.0086191 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

19) Fondo de Inversión IM Trust RF Latam

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008622 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

20) Fondo de Inversión Privado IMT E-Plus

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008620 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

21) Fondo de Inversión Privado IMT Equites Latam

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008623 con vigencia desde el 3 de junio de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

22) Fondo de Inversión Private Equity-PG Secondaries I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008616 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

23) Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera

- Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.008621 con vigencia desde el 10 de enero de 2012 hasta el 10 de enero de 2013, por un monto asegurado de UF 10.000.-

- Boleta de Garantía por USD 382.500 constituída a favor de Corporación de Fomento de la Producción, con fecha 6 de enero de 2012 y con vencimiento el 6 de enero de 2017.

Nota 15 - Moneda Nacional y Extranjera

Activos

		30-06-2012	31-12-2011
Rubro	**Moneda**	**Monto**	**Monto**
		M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	376.725	2.146.148
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	10.001	6.048
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Pesos	163.427	-
Otros activos no financieros	Pesos	17.440	23.004
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	454.131	417.608
Otros activos financieros	Pesos	1.685.524	25.818
Otros activos financieros	USD	663	664
Activos por impuestos diferidos	Pesos	600	1.937
Propiedades, planta y equipo	Pesos	584	584
Total activos	Pesos	2.698.431	2.615.099
	USD	10.664	6.712

Pasivos Circulantes

		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-06-2012	31-12-2011
Rubro	**Moneda**	**Monto**	**Monto**
		M$	M$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	6.548	12.288
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	81.282	168.731
Otros pasivos no financieros	Pesos	31.302	43.614
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	138.714	172.848
Otras provisiones	Pesos	3.530	10.469
Total Pasivos circulantes	Pesos	261.376	407.950

Nota 16 - Diferencia de Cambio

Al 30 de junio de 2012 y 2011, y último trimestre 2012 y 2011respectivamente,las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01-01-2012 30-06-2012 Monto	01-06-2011 30-06-2011 Monto	01-04-2012 30-06-2012 Monto	01-04-2011 30-06-2011 Monto
		M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(330)	(1.614)	1.542	(2.044)
Total (Cargos) Abonos		(330)	(1.614)	1.542	(2.044)
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		(330)	(1.614)	1.542	(2.044)

Nota 17 – Ingresos por actividades ordinarias

Al 30 de junio de 2012 y 2011, y último trimestre 2012 y 2011 respectivamente,los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2012 30-06-2012 Monto	01-06-2011 30-06-2011 Monto	01-04-2012 30-06-2012 Monto	01-04-2011 30-06-2011 Monto
	M$	M$	M$	M$
Remuneraciones Fondos Administrados	1.496.166	1.467.977	739.188	739.638
Comisiones Recibidas	12.569	1.500	1.231	578
Total Ingresos de actividades ordinarias	1.508.735	1.469.477	740.419	740.216

Nota 18 - Gastos de Administración

Al 30 de junio de 2012 y 2011, y último trimestre 2012 y 2011 respectivamente,los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2012 30-06-2012 Monto	01-01-2011 30-06-2011 Monto	01-04-2012 30-06-2012 Monto	01-04-2011 30-06-2011 Monto
	M$	M$	M$	M$
Servicios de Empresas Relacionadas	(388.449)	(697.284)	(197.650)	(200.291)
Remuneraciones	(35.597)	(35.389)	(17.811)	(17.695)
Honorarios	(26.640)	-	(14.640)	-
Comisiones Custodia	(25.017)	(28.542)	(12.341)	(15.670)
Auditorías	(6.500)	(6.000)	(4.500)	(6.000)
Seguros	(4.606)	(5.769)	(2.778)	(2.325)
Gastos legales y notariales	(14.921)	(2.213)	(2.601)	(1.877)
Asesorías	(64.068)	(8.251)	(59.764)	(4.908)
Patente Municipal	(3.815)	(2.224)	(1.907)	(1.111)
Publicaciones	(2.345)	(5.037)	(937)	(3.377)
Desarrollo sistemas y software	-	(4.172)	-	(3.590)
Gastos Bancarios	(10.788)	(3.619)	(4.577)	(2.803)
Otros gastos	(6.710)	(737)	(6.511)	(622)
Total gastos de administración	(589.456)	(799.237)	(326.017)	(260.269)

Nota 19 - Costos de Venta

Al 30 de junio de 2012 y 2011, y último trimestre 2012 y 2011 respectivamente,los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2012 30-06-2012 Monto	01-01-2011 30-06-2011 Monto	01-04-2012 30-06-2012 Monto	01-04-2011 30-06-2011 Monto
	M$	M$	M$	M$
Comisiones internacionales	(31.115)	(37.718)	(8.411)	(4.927)
Comisiones corretaje nacional	(34.029)	(31.846)	(28.079)	(15.404)
Sistema operativo	(15.242)	(16.626)	(9.124)	(7.987)
Gastos Asociaciones	(4.841)	(4.727)	(4.748)	(4.727)
Gastos SVS	(1.771)	(2.458)	(1.490)	(322)
Total Costo de Venta	(86.998)	(93.375)	(51.852)	(33.367)

Nota 20 - Ingresos Financieros

Al 30 de junio de 2012 y 2011, y último trimestre 2012 y 2011 respectivamente,los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01-01-2012 30-06-2012 Monto	01-01-2011 30-06-2011 Monto	01-04-2012 30-06-2012 Monto	01-04-2011 30-06-2011 Monto
	M$	M$	M$	M$
Ingresos por depósitos a plazo	0	9.476	0	4.727
Ingresos por compras con pacto de retroventa	11.916	5.302	1.798	4.625
Inversión en Fondos Mutuos y Privados	48.122	(4.318)	21.991	(4.255)
Total Ingresos Financieros	60.038	10.460	23.789	5.097

Nota 21 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 30 de junio 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 30 de junio de 2011 y 2012 , no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Gestion del Riesgo Financiero

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

IM Trust S.A. Administradora General de Fondos reconoce estar sujetas 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.

Nota 22 - Gestion del Riesgo Financiero (continuación)

a) Riesgos de mercado (continuación)

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

i. 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. Administradora General de Fondos 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.

Nota 22 - Gestion del Riesgo Financiero (continuación)

22.2. 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 la Administradora General de Fondos) 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. Administradora General de Fondos.

- **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.

- **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.

Nota 22 - Gestion del Riesgo Financiero (continuación)

22.2. Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

- **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.

22.3. Riesgo de crédito

Al 30 de junio del 2012, la empresa no se encuentra expuesta a algún tipo de riesgo de crédito, de acuerdo a lo descrito en la letra 22.1 letra b precedente.

22.4. Riesgo de liquidez

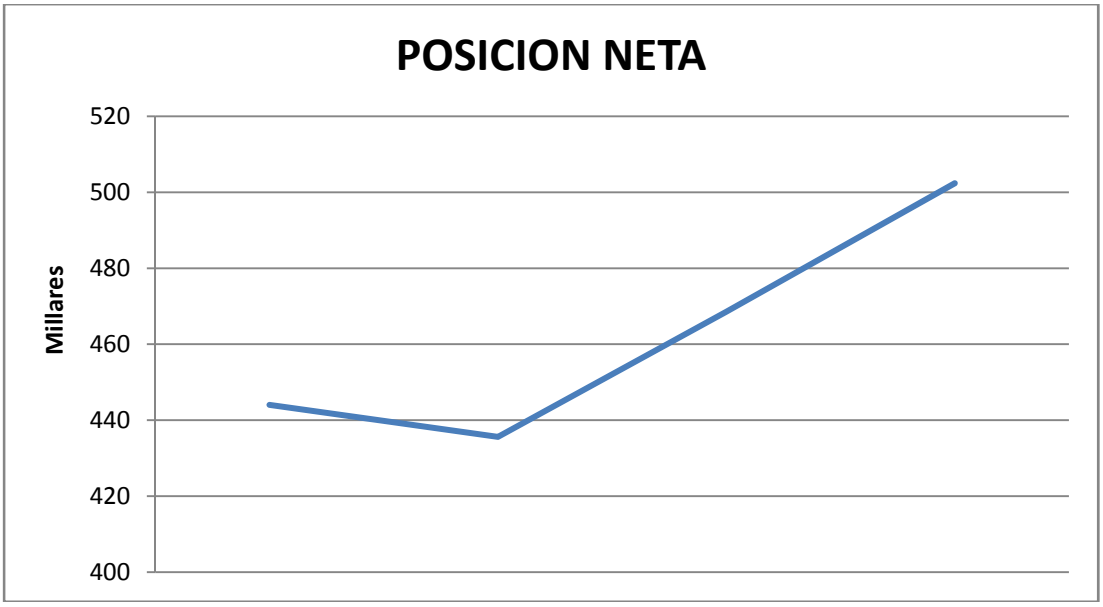
Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho 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 22 - Gestion del Riesgo Financiero (continuación)

Al 30 de junio de 2012, la posición neta a los siguientes plazos presentaba la siguiente brecha:

MONEDA LOCAL	Hasta 7 días (M$)	Hasta 15 días (M$)	Hasta 30 días (M$)	Hasta 60 días (M$)
DISPONIBLE E INVERSIONES	386.726	444.016	435.609	468.542
INGRESOS	67.131	28.222	90.267	85.129
EGRESOS	(9.841)	(36.629)	(57.334)	(51.299)
POSICION NETA	**444.016**	**435.609**	**468.542**	**502.372**



Nota 22 - Gestion del Riesgo Financiero (continuación)

22.5. Riesgo tipo de cambio

IM Trust S.A. Administradora General de Fondos realiza un monitoreo diario de su posición neta en moneda extranjera, estimando el riesgo de su posición basándose en un análisis de sensibilidad ante variaciones dadas del tipo de cambio.

La empresa mantenía al 30 de junio de 2012 una posición neta en dólares por USD 10.664 y al suponer una caída del tipo de cambio de un 5% respecto del peso chileno, manteniendo todas las demás variables constantes, implicaría una pérdida de M$ 267.

22.6. Políticas de valorización de instrumentos financieros

Por definición "valor razonable" es el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

De acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, se han definido algunos métodos de valorización basados en precios de mercado y modelación de precios.
A continuación se describen los niveles establecidos para la clasificación de métodos de valorización de instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.

Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.

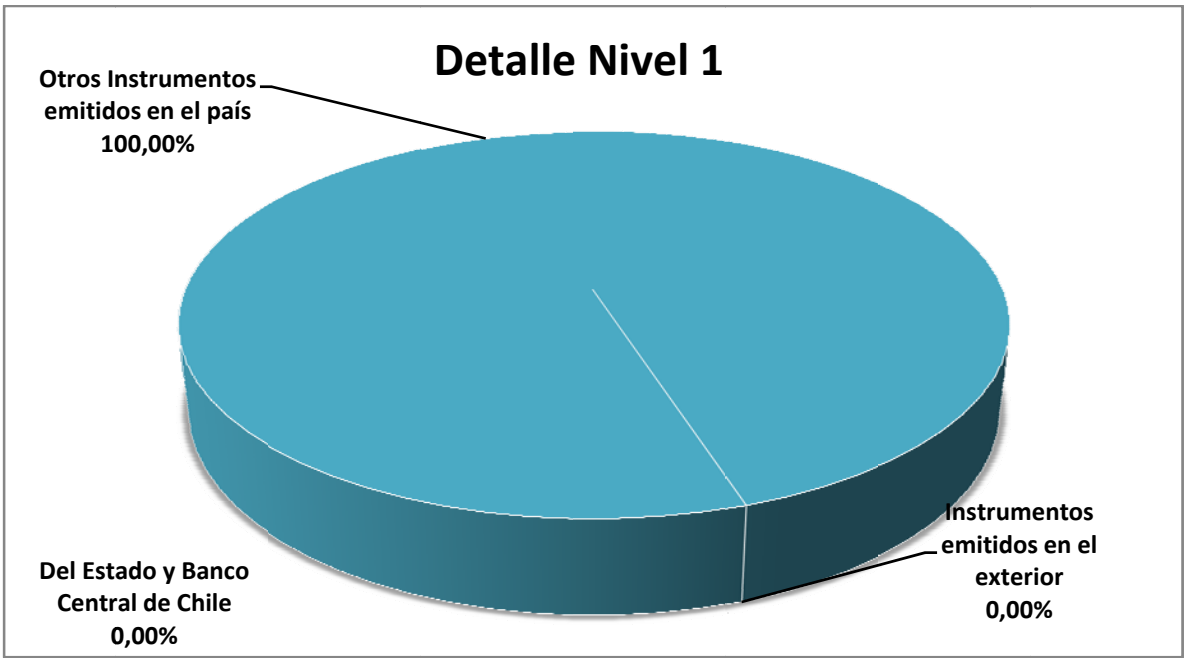
Nota 22 - Gestion del Riesgo Financiero (continuación)

Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza un métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propias del producto.

Activos Financieros	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-
Otros Instrumentos emitidos en el país	2.007.849	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Total	**2.007.849**	-	-	-
Derivados Negociación				
Total				

Pasivos Financieros	Nivel 1 M$	Nivel 2 M$	Nivel 3 M$	Total M$
Instrumentos para Negociación				
Del Estado y Banco Central de Chile	-	-	-	-
Otros Instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
Derivados Negociación				
Total	-	-	-	-

Nota 22 - Gestion del Riesgo Financiero (continuación)



Nota 23 - Medio Ambiente

Por la naturaleza de la industria, la Sociedad no produce ningún efecto sobre el medio ambiente.

Nota 24 - Hechos Relevantes

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.

Nota 25 - Hechos Posteriores

Con fecha 31 de julio de 2012, se comunica a la Superintendencia de Valores y Seguros, que habiéndose obtenido las autorizaciones regulatorias correspondientes y cumplido con las condiciones estipuladas en los acuerdos celebrados con BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ, este último ha adquirido el 60,6% de las acciones con derecho a voto de la sociedad anónima cerrada chilena INVERSIONES IMT S.A., sociedad matriz del grupo IM TRUST.