IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ANALISIS RAZONADO

Los presentes estados financieros de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos correspondientes al 30 de septiembre de 2013, 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 septiembre de 2013, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

IM Trust S.A. Administradora General de Fondos opera bajo autorización de existencia y aprobación de estatutos otorgada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante resolución número 016 del 15 de enero del 2004.

2) ANALISIS Y EXPLICACION DE PRINCIPALES TENDENCIAS

		30-09-2013	31-12-2012
Liquidez	(veces)	8,98	6,81
Razón ácida	(veces)	1,64	3,42
Razón de endeudamiento	(veces)	0,13	0,17
Deuda corto plazo/deuda total		100 %	100%
Total de activos	M$	2.991.310	1.940.548
Resultado operacional	M$	1.195.974	1.494.211
Resultado no operacional	M$	51.201	91.059
Utilidad (pérdida) del ejercicio	M$	1.002.664	1.278.893
Utilidad (pérdida) por acción	M$	286,00	365,40

a) Resultado Operacional

Al 30 de septiembre del 2013, la sociedad obtuvo una utilidad operacional de M$1.195.974, en razón, a que la empresa ha obtenido ingreso por operaciones de su giro por M$2.293.574, costo de ventas por M$(184.649), gastos de administración y ventas por M$(912.951).

b) Resultado No Operacional

Al 30 de septiembre del 2013, la sociedad tuvo una utilidad no operacional de M$51.201 que corresponde a intereses por valores negociables, y compras con pactos de retroventa por M44.389, y utilidad por diferencias de cambio por M$6.812.

c) Resultado del Ejercicio

Como consecuencia del efecto conjunto de los resultados operacionales y no operacionales antes señalados, el resultado del ejercicio después de impuestos al 30 de septiembre de 2013, resulta positivo en M$1.002.664.-

d) Diferencias de valores libros versus valor de mercado de los activos

Al cierre del ejercicio no existen diferencias significativas entre los valores libros de los activos de la sociedad y los valores de mercado y/o económico.

3) ANALISIS DE MERCADO

La sociedad participa activamente en la administración de Fondos mutuos, Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Privados, en Chile. Al 30 de septiembre de 2013 el total de patrimonios administrados por el sistema de fondos mutuos chilenos alcanzaba a MM$ 20.270.827. A esa misma fecha existían 27 Administradoras Generales de Fondos.

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad administraba once Fondos Mutuos; seis Fondos de Inversión; diez Fondos de Inversión Privados y dos Fondos de Capital Extranjero de Riesgos.

El patrimonio total administrado en Fondos Mutuos por nuestra compañía al 30 de septiembre de 2013, alcanza a MM$103.291.

4) DESCRIPCION Y ANALISIS DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES DE LOS FLUJOS NETOS

a) Flujos netos por actividades de operación

El Flujo neto Positivo Operacional de M$1.594.836, se debe principalmente al rubro Comisiones y Otros ingresos de actividades ordinarias por M$2.692.012, que corresponde a las remuneraciones de los Fondos Administrados y comisiones de salida. Además por concepto de intereses se percibieron M$42.553 correspondientes a Operaciones con Pacto de Retroventa. Por otra parte se efectuaron pagos a proveedores y personal por M$(784.336), otras actividades de operación y pagos de impuestos M$(355.393).

b) Flujos netos originados por actividades de financiamiento

El Flujo neto negativo de M$(1.523.371), corresponde específicamente a movimientos con las sociedades relacionadas, con las cuales se realizan traspasos de fondos, y devolución de los mismos.

c) Flujos netos originados por actividades de Inversión

El flujo negativo de M$(496.932), corresponde a aportes de inversiones en Fondos Mutuos.

5) ANALISIS DE RIESGO DE MERCADO

La Sociedad a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, tiene invertido su patrimonio principalmente en operaciones de compra con pacto de retroventa y en Fondos Mutuos de la compañía.

La Sociedad, no tiene pasivos por financiamiento operacional.

La Sociedad tiene un 0,138% del total de activos, invertidos en moneda extranjera, por tanto el efecto por este tipo de fluctuación, no tiene un gran impacto en sus resultados.