

*Estados Financieros*

***IM TRUST S.A. SECURITIZADORA***

*Santiago, Chile*

*30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y*

*01 de enero de 2009*

Estados Financieros

**IM TRUST S.A. SECURITIZADORA**

30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

**Indice**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estado de Situación Financiera .....	3
Estado de Resultados Integrales .....	4
Estado de Flujo de Efectivo .....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	7
Notas a los Estados Financieros .....	9

M\$: Miles de pesos chilenos

## **Informe de los Auditores Independientes**

### **Señores Accionistas y Directores de IM Trust S.A. Securitizadora:**

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de IM Trust S.A. Securitizadora al 30 de junio de 2010 y los estados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas. La Administración de IM Trust S.A. Securitizadora es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con la NICCH 34 y NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión.
2. Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NICCH 34 y NIC 34 incorporada en las Normas de Información Financiera de Chile y Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Anteriormente hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados de situación financiera de IM Trust S.A. Securitizadora al 31 de diciembre 2009 y al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y a los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, que la Administración ha preparado como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in purple ink, appearing to be 'Enrique Aceituno A.', written over the printed name.

Enrique Aceituno A.

Santiago, 23 de julio de 2010.

ERNST & YOUNG LTDA.

# IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

## Estado de Situación Financiera

30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2010</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2009</b> <b>M\$</b>	<b>01.01.2009</b> <b>M\$</b>
<b>Activos Corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	-	293.996	287.795
Otros activos financieros, corriente	(6)	297.096	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(4)	57.892	58.782	61.483
Total activos corrientes		<u>354.988</u>	<u>352.778</u>	<u>349.278</u>
Total Activos		<u>354.988</u>	<u>352.778</u>	<u>349.278</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(7)	983	983	980
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(4)	652	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	(8)	-	631	213
Total pasivos corrientes		<u>1.635</u>	<u>1.614</u>	<u>1.193</u>
Total pasivos		<u>1.635</u>	<u>1.614</u>	<u>1.193</u>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	(9)	251.674	251.674	257.599
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(9)	116.807	114.618	111.539
Otras reservas	(9)	(15.128)	(15.128)	(21.053)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>353.353</u>	<u>351.164</u>	<u>348.085</u>
Total patrimonio		<u>353.353</u>	<u>351.164</u>	<u>348.085</u>
Total Patrimonio Neto y Pasivos		<u>354.988</u>	<u>352.778</u>	<u>349.278</u>

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estado de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 y por los períodos comprendidos entre el 01 de abril al 30 de junio de 2010 y 2009

Estados de Resultados	01.01.2010	01.01.2009	01.04.2010	01.04.2009
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gastos de administración	(928)	(1.136)	(492)	(300)
Ingresos financieros	3.117	5.291	2.671	1.130
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>2.189</b>	<b>4.155</b>	<b>2.179</b>	<b>830</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	-	(706)	-	(144)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>2.189</b>	<b>3.449</b>	<b>2.179</b>	<b>686</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>2.189</b>	<b>3.449</b>	<b>2.179</b>	<b>686</b>

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estado de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 y por los períodos comprendidos entre el 01 de abril al 30 de junio de 2010 y 2009

<b>Estado del Resultado Integral</b>	<b>01.01.2010</b>	<b>01.01.2009</b>	<b>01.04.2010</b>	<b>01.04.2009</b>
	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)	2.189	3.449	2.179	686
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>				
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>				
<b>Resultado integral atribuible a:</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	-	-	-	-
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>2.189</b>	<b>3.449</b>	<b>2.179</b>	<b>686</b>

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estado de Flujo de Efectivo

Por los períodos terminados 30 de junio de

	2010 M\$	2009 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(889)	(1.136)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(634)	(213)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(1.523)</u>	<u>(1.349)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Intereses recibidos	641	5.261
Otras entradas (salidas) de efectivo	(294.637)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(293.996)</u>	<u>5.261</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	<u>1.523</u>	<u>1.349</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>1.523</u>	<u>1.349</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(293.996)</u>	<u>5.261</u>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	30
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(293.996)</u>	<u>5.291</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>293.996</u>	<u>287.795</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>-</u>	<u>293.086</u>

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos terminados 30 de junio de 2010 y 2009

	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 01.01.2010	251.674	(15.128)	(15.128)	114.618	351.164	-	351.164
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	251.674	(15.128)	(15.128)	114.618	351.164	-	351.164
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.189	2.189	-	2.189
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	2.189	2.189	-	2.189
<b>Saldo final período actual 30.06.2010</b>	<b>251.674</b>	<b>(15.128)</b>	<b>(15.128)</b>	<b>116.807</b>	<b>353.353</b>	<b>-</b>	<b>353.353</b>

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los períodos terminados 30 de junio de 2010 y 2009

	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 01.01.2009	257.599	-	-	90.486	348.085	-	348.085
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	(21.053)	(21.053)	21.053	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	257.599	(21.053)	(21.053)	111.539	348.085	-	348.085
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.449	3.449	-	3.449
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	3.449	3.449	-	3.449
<b>Saldo final período actual 30.06.2009</b>	<b>257.599</b>	<b>(21.053)</b>	<b>(21.053)</b>	<b>114.988</b>	<b>351.534</b>	<b>-</b>	<b>351.534</b>

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

## **IM TRUST S.A. SECURITIZADORA**

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 1 - Información Corporativa**

Su actividad principal, que es su objeto exclusivo, será la adquisición de los créditos a que se refiere el artículo 135 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores o las normas que la sustituyan, reemplacen o complementen, la cual consiste en la adquisición de derechos sobre flujo de pago y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo. Cada emisión originará la formación de patrimonios separados del patrimonio común de la emisora. Para todo efecto la Sociedad queda sometida a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de junio de 2010 y 2009, la Sociedad no ha realizado operaciones propias de su giro.

"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 N° 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 N° 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 N° 36.583 de fecha 8 de febrero de 2000.

El 4 de junio de 2001 fue inscrita bajo el N° 736 en el Registro de Valores, que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

#### **Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados**

##### **a) Período contable**

Los presentes estados financieros interinos cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera: Terminados al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.
- Estado de Resultados Integral: Terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 y por el período 01 de abril al 30 de junio de 2010 y 2009.
- Estado de Cambios en el Patrimonio: Terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.
- Estado de Flujos de Efectivo: Terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **b) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los que han sido adoptados en Chile bajo su denominación: Normas de Información Financiera en Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reserva de las referidas normas internacionales.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, debido a que el peso chileno es la moneda funcional de la Sociedad.

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2010 constituyen los primeros estados financieros de la Sociedad preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). La fecha de transición para la aplicación de estas nuevas normas corresponde al 01 de enero de 2009. Anteriormente, los estados financieros se preparaban de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA).

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

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

En la nota N° 3, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, se presenta una conciliación entre los saldos del balance de situación financiera al inicio y cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2009 y al cierre de balance de situación financiera intermedia al 30 de junio de 2009.

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

Estos Estados Financieros Intermedios reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad, al 30 de junio de 2010 y 2009, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado a esas fechas.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

##### b) Bases de preparación (continuación)

La administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no generó un impacto significativo en los Estados Financieros de IM Trust S.A. Securitizadora en el período de su aplicación inicial.

##### c) Bases de conversión

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

	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	21.202,16	20.942,88	20.933,02
Dólar Observado	547,19	507,10	531,76

##### d) Moneda Funcional

El estándar define como una moneda extranjera cualquier moneda diferente a la moneda funcional. Es decir, moneda extranjera se determina desde el punto de vista de la moneda funcional y no necesariamente según la moneda de un país.

La moneda funcional es la moneda del ámbito económico principal en el que opera la entidad. Por ello, es necesario identificar el negocio y los flujos de caja de una entidad, y no solamente el país de operación.

En Chile la Unidad de Fomento (UF) no es considerada una moneda funcional, sino que un factor de indexación que representa una unidad de cuenta reajutable de acuerdo con la inflación.

Un negocio en el extranjero es una entidad dependiente o asociada, o una sucursal, cuyas actividades se realizan en una moneda funcional distinta a la de su matriz. Igual en este caso, la determinación se enfoca más en monedas funcionales que en el lugar de ubicación de una entidad.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **d) Moneda Funcional (continuación)**

En atención al análisis de los factores señalados en la NIC 21, nuestra compañía a determinado que la moneda funcional es el “Peso Chileno”.

##### **e) Base de presentación**

Los estados financieros y los montos indicados en las notas al 30 de junio de 2010 y sus correspondientes notas, se muestran en forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 a).

##### **f) Efectivo y efectivo equivalentes**

El efectivo y efectivo equivalente, incluye el efectivo en caja y los pactos de retroventas vigentes a la fecha del cierre de los estados financieros, los que son considerados inversiones a corto plazo y de gran liquidez, cuyo vencimiento original no supera los noventa días.

##### **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 con la sociedad matriz y corresponde a traspaso de dineros sin intereses ni reajuste, quedando el saldo a valor nominal.

##### **h) Otros activos financieros, corrientes**

Corresponde a una inversión en Depósito a Plazo valorizado a su valor de costo, más reajuste e intereses devengados al cierre del período.

##### **i) Impuestos a la renta e impuestos diferidos**

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

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imponibles entre la base contable y tributaria de

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **i) Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)**

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.

La Sociedad no ha reconocido activos ni pasivos por impuestos diferidos, y tampoco ha efectuado provisión por impuesto a la renta.

##### **j) Estado de flujo efectivo**

La Sociedad utiliza el método directo para la preparación del estado de flujo de efectivo, y ha determinado como efectivo equivalente las inversiones en renta fija y en operaciones de compra con compromiso de reventa (retroventa), 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.

Al 30 de junio de 2010 no registra saldo como efectivo y equivalentes al efectivo, debido a que mantiene una inversión en depósito a plazo con vencimiento superior a 90 días.

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

##### **k) Operaciones de compra con compromiso de venta**

Las inversiones en pactos 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.

##### **l) Clasificación corriente y no corriente**

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**

##### **m) Provisiones**

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

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

##### **n) Reconocimiento de ingresos y gastos**

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

##### **o) Ganancia (Pérdida) por acción**

La ganancia o beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto del período atribuido a la sociedad con número ponderado de acciones emitidas y pagadas.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

##### **p) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINNIF)**

En mayo de 2010 el IASB emitió una serie de mejoras a NIIF, principalmente con el fin de eliminar inconsistencias y clarificar la redacción de ciertas normas. Existen distintas disposiciones transitorias para cada estándar, así como consideraciones sobre la aplicación anticipada de las mencionadas modificaciones.

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros intermedios estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

##### p) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINNIF) (continuación)

<b>normas</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRIC 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de enero 2011
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2013

#### Mejoras y modificaciones a las normas

<b>Normas</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
IFRS 1	Adopción por primera vez	1 de enero 2011
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero 2011
IFRS 7	Instrumentos financieros: Revelaciones	1 de enero 2011
IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de enero 2011
IAS 24	Partes relacionadas	1 de enero 2011
IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2011
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero 2011
IAS 34	Información financiera intermedia	1 de enero 2011
IFRIC 13	Programas de fidelización de clientes	1 de enero 2011

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros individuales de IM Trust S.A. Securitizadora en el período de su aplicación inicial.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 3 - Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2010 constituyen los primeros estados financieros de la Sociedad preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 fueron preparados de acuerdo a PCGA. En el presente informe para efectos comparativos, dichos estados financieros han sido reformulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2009, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del efecto de la transición a las nuevas normas contables (NIIF) en IM Trust S.A. Securitizadora. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

#### Ajuste transición a IFRS

- a) Conciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 01 de enero de 2009 a la fecha de transición:

	<b>Patrimonio</b>
	<b>M\$</b>
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 01.01.2009	348.085
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 01.01.2009	<u>348.085</u>

- b) Conciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 30 de junio de 2009:

	<b>Patrimonio</b>
	<b>M\$</b>
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 30.06.2009	351.534
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 30.06.2009	<u>351.534</u>

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 3 - Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

c) Conciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2009:

	<b>Patrimonio</b>
	<b>M\$</b>
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 31.12.2009	351.164
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31.12.2009	<u>351.164</u>

d) Conciliación del resultado neto desde PCGA a NIIF al 30 de junio de 2009:

	<b>Resultado</b>
	<b>M\$</b>
Resultado bajo PCGA en Chile al 30.06.2009	11.455
Corrección Monetaria cuentas de patrimonio	(8.006)
Total ajustes	(8.006)
Resultado de acuerdo a NIIF al 30.06.2009	<u>3.449</u>

e) Conciliación del resultado neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2009:

	<b>Resultado</b>
	<b>M\$</b>
Resultado bajo PCGA en Chile al 31.12.2009	11.085
Corrección Monetaria cuentas de patrimonio	(8.006)
Total ajustes	(8.006)
Resultado de acuerdo a NIIF al 31.12.2009	<u>3.079</u>

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a una cuenta corriente mercantil con las sociedades IM Trust & Co Holdings S.A. e IM Trust S.A. Corredores de Bolsa, a la cual no se aplica tasa de interés, y el detalle se presenta a continuación:

#### a) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Corriente		
					30.06.2010	31.12.2009	01.01.2009
					M\$	M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	57.892	58.782	61.483
<b>Total</b>					<b>57.892</b>	<b>58.782</b>	<b>61.483</b>

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

#### b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Corriente		
					30.06.2010	31.12.2009	01.01.2009
					M\$	M\$	M\$
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	652	-	-
<b>Total</b>					<b>652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**IM TRUST S.A. SECURITIZADORA**

Notas a los Estados Financieros

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

**c) 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	30.06.2010		31.12.2009		01.01.2009	
					Monto	Efectos en Resultado	Monto	Efectos en Resultado	Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	57.892	-	58.782	-	61.483	-
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	( 652)	-	-	-	-	-

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 5 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	30.06.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Depósitos a Plazo	-	-	90.867
Pactos de Retroventa	-	293.996	196.928
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>293.996</b>	<b>287.795</b>

#### a) Pactos de retroventa

Las inversiones en pacto de retroventa se encuentran registrados a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y el detalle para el 31 de diciembre y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

#### 31.12.2009

COD	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Tasa	Valor M\$	Identificación de Instrumentos
	Inicio	Término					
CRV	30.12.2009	04.01.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	42.159	BSALF-C
CRV	30.12.2009	04.01.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	57	CERO010813
CRV	30.12.2009	04.01.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	341	CERO010813
CRV	30.12.2009	04.01.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	8.050	CERO010816
CRV	30.12.2009	04.01.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	1	CORZ570305
CRV	30.12.2009	04.01.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	243.388	UBBV-A1203
<b>Total</b>						<b>293.996</b>	

#### 01.01.2009

COD	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Tasa	Valor M\$	Identificación de Instrumentos
	Inicio	Término					
CRV	31.03.2010	01.04.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	4.651	BTU 0210915
CRV	31.03.2010	01.04.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	192.202	CERO010320
CRV	31.03.2010	01.04.2010	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,05	75	CORZ570305
<b>Total</b>						<b>196.928</b>	

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 5 – Efectivo y Equivalente al Efectivo (continuación)

##### b) Depósitos a plazo

Los depósitos a plazo, con vencimientos originales menores de tres meses, se encuentran registrados a su valor de costo más reajuste e intereses devengados y el detalle para el 01 de enero de 2009 es el siguiente:

**01.01.2009**

COD	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Tasa	Valor M\$	Identificación de Instrumentos
	Inicio	Término					
DP	01.12.2008	05.01.2009	Banco de Chile	\$	0,82	22.782	Depósito a Plazo
DP	01.12.2008	05.01.2009	Banco de Chile	\$	0,82	12.950	Depósito a Plazo
DP	17.12.2008	19.01.2009	Banco de Chile	\$	0,79	7.177	Depósito a Plazo
DP	17.12.2008	19.01.2009	Banco de Chile	\$	0,79	21.491	Depósito a Plazo
DP	17.12.2008	19.01.2009	Banco de Chile	\$	0,79	12.966	Depósito a Plazo
DP	29.12.2008	28.01.2009	Banco de Chile	\$	0,07	13.501	Depósito a Plazo
<b>Total</b>						<b>90.867</b>	

#### Nota 6 – Otras entradas (salidas) de efectivo

Al 30 de junio de 2010, se ha clasificado dentro de los Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión, en el ítem correspondiente a Otras entradas (salidas) de efectivo, un monto de (M\$ 294.637), el cual corresponde a una inversión en Depósito a Plazo, según se detalla en la Nota 7.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 7 - Otros Activos Financieros, Corriente

Al 30 de junio de 2010, el Estado de Situación Financiera presenta un saldo de M\$ 297.096 que corresponde a una inversión en Depósito a Plazo de acuerdo al siguiente detalle:

Emisor	Concepto	Fecha vencimiento	Moneda reajuste	Tasa de compra	Valor nominal M\$	Valor actual M\$
Banco BBVA	Dep. a plazo	29.04.2011	UF	0,36	294.637	297.096

#### Nota 8 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de Cuentas por Pagar se presenta a continuación:

Acreeedor	Vencimientos	Concepto	30.06.2010 Monto M\$	31.12.2009 Monto M\$	01.01.2009 Monto M\$
Ernst & Young Ltda.	30 días	Asesorías	983	983	980

#### Nota 9 - Pasivos por Impuestos Corrientes

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

Impuestos corrientes	30.06.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Saldo al 1 de enero	631	213	-
Pago de impuestos	(631)	(213)	-
Provisión del año	-	631	213
Saldo	-	631	213

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 9 – Pasivos por Impuestos Corrientes (continuación)

b) El efecto en resultados producto del gasto por impuesto a las ganancias al 30 de junio de 2010 y 2009 es el siguiente:

ITEM	30.06.2010	30.06.2009
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	-	(706)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	-	-
Totales	-	(706)

#### Nota 10 - Patrimonio

a) El capital de la Sociedad se divide en 2.000 acciones sin valor nominal y con serie única, al 30 de junio de 2010, se encuentran suscritas y pagadas.

#### b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2010, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

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

#### c) Política de Dividendo

De acuerdo con lo establecido en el artículo 79 de la ley N° 18.046, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta de accionistas por unanimidad de las acciones emitidas, se distribuirá anualmente a sus accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionista respectiva.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 10 – Patrimonio (continuación)

##### d) Ajuste transición a IFRS

El patrimonio al 01 de enero de 2009, fue modificado al adoptar las normas IFRS, reclasificando hacia Otras Reservas, el efecto de la Revalorización del Capital Propio, según se muestra en el siguiente detalle:

	<b>Saldos al 31 diciembre 2008 PCGA M\$</b>	<b>Efecto de la transición a IFRS M\$</b>	<b>Saldos al 01 enero 2009 IFRS M\$</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	257.599	-	257.599
Otras reservas	-	(21.053)	(21.053)
Utilidades acumuladas	88.162	21.053	109.215
Utilidad del ejercicio	2.324	-	2.324
<b>Total patrimonio</b>	<b>348.085</b>	<b>-</b>	<b>348.085</b>

##### e) Estado de cambios en el patrimonio

A continuación se presenta el detalle de cambios en el patrimonio:

**Al 30.06.2010**

	<b>Capital emitido M\$</b>	<b>Otras reservas M\$</b>	<b>Ganancias acumuladas M\$</b>	<b>Patrimonio total M\$</b>
Saldo inicial período anterior 01.01.2010	251.674	(15.128)	114.618	351.164
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-
Ganancia	-	-	2.189	2.189
<b>Saldo final período actual 30.06.2010</b>	<b>251.674</b>	<b>(15.128)</b>	<b>116.807</b>	<b>353.353</b>

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 10 – Patrimonio (continuación)

Al 31.12.2009

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período anterior 01.01.2009	251.674	(15.128)	111.539	348.085
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-
Ganancia	-	-	3.079	3.079
<b>Saldo final período actual 31.12.2009</b>	<b>251.674</b>	<b>(15.128)</b>	<b>114.618</b>	<b>351.164</b>

Al 01.01.2009

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo inicial período anterior 31.12.2008	257.599	-	90.486	348.085
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	(21.053)	21.053	-
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-
<b>Saldo inicial al 01.01.2009</b>	<b>257.599</b>	<b>(21.053)</b>	<b>111.539</b>	<b>348.085</b>

#### Nota 11 - Sanciones

##### a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2010, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la sociedad, sus directores o administradores.

##### b) De otras autoridades administrativas

Entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2009 y 2010, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

## **IM TRUST S.A. SECURITIZADORA**

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 12 - Riesgo de Mercado**

En el mercado financiero, las securitizadoras tienen un alto nivel de competitividad entre ellas mismas y con otros emisores de bonos.

La Sociedad pertenece al emergente mercado de la securitización, no es un protagonista importante, ya que a la fecha no tiene emisiones de bonos securitizados colocados en el mercado.

La Sociedad a la fecha de cierre de los presentes estados financieros, tiene invertido su patrimonio principalmente en instrumentos financieros con renta fija tales como compras con pacto de reventa, y depósitos a plazo bancarios.

La Sociedad, por el hecho de no estar operando en su giro, no tiene pasivos por financiamiento operacional.

La Sociedad no tiene activos ni pasivos en moneda extranjera, no afectándole este tipo de fluctuación.

#### **Nota 13 - Hechos Posteriores**

Con fecha 02 de julio de 2010, en Sesión de Directorio, por unanimidad el Directorio de la Sociedad acuerda repartir dividendo provisorio a los titulares de acciones de la Sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, por la suma total de \$90.045.023.-, en las condiciones que en seguida se consignan:

- a) Monto del Dividendo a repartir: \$45.022,51.- por cada una de las 2.000 acciones que la sociedad tiene emitidas.
- b) Forma de pago: en dinero efectivo o cheque a nombre de cada accionista.
- c) Fecha de pago: el día 14 de julio de 2010, en las oficinas de la sociedad, ubicadas en Apoquindo 3721, piso 9, comunas Las Condes.

Tendrán derecho a este dividendo los accionistas titulares de las acciones de la sociedad, que figuran en el Registro de Accionistas de la sociedad el quinto día hábil anterior a la fecha de pago referida en la letra c) precedente.

Entre el 30 de junio de 2010 y la fecha de emisión del presente informe, la administración no tiene conocimiento de otros hechos posteriores que pueden afectar significativamente los estados financieros interinos de la Sociedad.

## **IM TRUST S.A. SECURITIZADORA**

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 14 - Hechos Relevantes**

En la sesión de Directorio celebrada con fecha 10 de julio de 2009, se aceptó la renuncia del gerente general, don Macario Valdés Raczynski. Asimismo se nombró gerente general a don Hernán Arellano Salas.

Durante el ejercicio 2010, no existe algún otro hecho relevante que informar.