Estados Financieros

***IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE
FONDOS***

Santiago, Chile

marzo 2011, marzo 2010, diciembre de 2010

Estados Financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de marzo 2011, 31 de marzo 2010, 31 de diciembre de 2010

Indice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	2
Estado de Resultados Integrales	3
Estado de Flujo de Efectivo	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Notas a los Estados Financieros	8

M\$: Miles de pesos chilenos

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010

ACTIVOS	Nota	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	345.678	161.868
Otros activos no financieros	(10)	24.952	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	415.107	705.146
Otros activos financieros	(6)	555.742	551.056
Activos por impuestos diferidos	(9)	1.389	1.502
Total Activos		<u>1.342.868</u>	<u>1.419.572</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4)	136.321	223.432
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	-	12.906
Otros pasivos no financieros	(11)	28.972	97.046
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	94.477	111.976
Provisiones por beneficios a los empleados	(12)	7.509	7.509
Total pasivos		<u>267.279</u>	<u>452.869</u>
 Patrimonio			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(13)	653.675	544.789
Otras reservas	(13)	(10.548)	(10.548)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1.075.589</u>	<u>966.703</u>
Total patrimonio		<u>1.075.589</u>	<u>966.703</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>1.342.868</u>	<u>1.419.572</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales

Por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 marzo de 2010

Estados de Resultados	Nota	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	729.261	313.479
Costo de ventas	(19)	(60.008)	(40.162)
Ganancia bruta		669.253	273.317
Gastos de administración	(18)	(538.968)	(208.738)
Ingresos financieros		5.363	16
Diferencias de cambio	(16)	430	89
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		136.078	64.684
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	(27.192)	(10.263)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		108.886	54.421
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		108.886	54.421
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		108.886	54.421
Ganancia (pérdida)		108.886	54.421

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales

Por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 marzo de 2010

Estado del Resultado Integral	01.01.2011 31.03.2011 M\$	01.01.2010 31.03.2010 M\$
Ganancia (pérdida)	108.886	54.421
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	108.886	54.421
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Total resultado integral	<u>108.886</u>	<u>54.421</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales

Por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 marzo de 2010

	01.01.2011	01.01.2010
	31.03.2011	31.03.2010
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	1.110.379	304.373
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(229.175)	(299.566)
Otros pagos por actividades de operación	(201.882)	(29.612)
Intereses recibidos	677	261
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>679.999</u>	<u>(24.544)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	103.811	41.573
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(600.000)	(200.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(496.189)</u>	<u>(158.427)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	<u>183.810</u>	<u>(182.971)</u>
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	<u>-</u>	<u>(2.972)</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>183.810</u>	<u>(185.943)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>161.868</u>	<u>586.345</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>345.678</u>	<u>400.402</u>

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010

	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	-	-	544.789	966.703	-	966.703
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	(10.548)	(10.548)	-	-	-	-
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)	-	-	-	108.886	108.886	-	108.886
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	108.886	108.886	-	108.886
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	-	-	-	108.886	108.886	-	108.886
Saldo final período actual 31.03.2011	432.462	(10.548)	(10.548)	653.675	1.075.589	-	1.075.589

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el ejercicio terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010

	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	421.914	-	-	408.459	830.373	-	830.373
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	2.110	(2.110)	(2.110)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	424.024	(2.110)	(2.110)	408.459	830.373	-	830.373
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	54.420	54.420	-	54.420
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	54.420	54.420	-	54.420
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	-	-	-	54.420	54.420	-	54.420
Saldo final período actual 31.03.2010	424.024	(2.110)	(2.110)	462.879	884.793	-	884.793

Las notas adjuntas números 1 al 24 forman parte integral de estos estados financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 1 - Información Corporativa

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 N° 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 N° 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 N° 37.779 de fecha 6 de febrero de 2004.

El objeto de la Sociedad es la administración de fondos mutuos regidos por el DL N° 1.328 de 1976, de fondos de inversión regidos por la ley N° 18.815, de fondos de inversión de capital extranjero regidos por ley N° 18.657, de fondos para la vivienda regidos por la ley N° 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 N°18.045. 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 N°3721, piso 9, Comuna Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Al 31 de marzo de 2011 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 Acciones Indice Brasil.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Emergente
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Emergentes

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

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 Inmobiliario Aconcagua 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 RF Latam

d) Fondos de Inversión Capital Extranjero de Riesgo

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

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) Base de preparación y presentación

Los presentes estados financieros preliminares, denominados pro-forma 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”), que la Sociedad espera implementar. Dicho estado financiero proforma servirá de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán en el año 2011.

Los presentes estados financieros de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos correspondientes al 31 de marzo de 2011 y 2010 y 31 de diciembre de 2010, 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 31 de marzo de 2011, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

a) Base de preparación y presentación (continuación)

Los PCGA Chilenos difieren en ciertos aspectos de las NIIF, en la preparación de los presentes estados financieros proforma bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

Para la preparación de los saldos de apertura al 1° de enero de 2011, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de las NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y si ciertas instrucciones de primera aplicación requeridas por la S.V.S.

Modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos estados financieros proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad que los mismos sean ajustados y modificados.

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 presume 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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

a) Base de preparación y presentación (continuación)

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.

Estos estados financieros proforma reflejan fielmente la situación financiera de IM Trust S.A. Administradora de Fondos al 31 de diciembre de 2010, 31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y el resultado de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 23 de mayo de 2011.

b) Período cubierto

Los estados financieros proforma comprenden los estados de situación financiera al 1° de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF) al 31 de diciembre de 2010 (fecha de adopción de las NIIF) y el 1° de enero de 2011 y el 31 de marzo de 2011. El estado integral de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por los períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010.

c) 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.

	31.12.2010	31.03.2011	31.03.2010
	\$	\$	\$
Dólar Observado	468,01	479,46	524,46

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

d) 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 31 de diciembre de 2010, 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010 son los siguientes:

	31.12.2010	31.03.2011	31.03.2010
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	21.455,55	21.578,26	20.998,52

e) Moneda funcional

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.

En atención al análisis de los factores señalados en la NIC 21, la Sociedad a determinado que la moneda funcional es el "Peso Chileno".

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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

Corresponde al efectivo y equivalente del efectivo el 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.

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.

i. 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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

g) Activos financieros (continuación)

i. Activos financieros a costo amortizado (continuación)

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 pérdida 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 reajuste, quedando el saldo a valor nominal.

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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

i) Otros activos financieros (continuación)

i. Instrumentos financieros a valor razonable:

De acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), la Sociedad clasifica y valoriza los instrumentos financieros a valor razonable de acuerdo a las definiciones de la norma IFRS 9, según se explica a continuación:

Los instrumentos financieros corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2010 , 31 de marzo de 2011 y al 31 de marzo de 2010, 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.

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).

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

i) Otros activos financieros

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.

- **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 imposables 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 imposables positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

j) Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)

Con fecha 31 de Julio de 2010, es publicada en el Diario Oficial la Ley N° 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.

k) 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.

l) Transacciones con partes relacionadas

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

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

m) 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 a lo inherente a su giro.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

l) 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.

m) 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.

n) Indemnización por años de servicio

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

o) Reconocimiento de ingresos (continuación)

– 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.

r) 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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

s) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINNIF)

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 estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada:

Nuevas normas contables

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
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

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
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 Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

Los estados financieros al 31 de diciembre 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 2010 fueron preparados de acuerdo a PCGA. En el presente informe, 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 Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2010, 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. Administradora General de Fondos. 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 1 de enero de 2010 a la fecha de transición:

	Patrimonio M\$
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 01.01.2010	830.373
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 01.01.2010	<u>830.373</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

b) Conciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2010:

	Patrimonio M\$
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	966.703
Ajuste primera aplicación NIIF	<u>-</u>
Total ajustes	<u>-</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31.12.2010	<u>966.703</u>

c) Conciliación del resultado neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2010:

	Resultado M\$
Resultado bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	520.202
Corrección monetaria cuentas de patrimonio	<u>16.357</u>
Total ajustes	<u>536.559</u>
Resultado de acuerdo a NIIF al 31.12.2010	<u>536.559</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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 el detalle se presenta a continuación:

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.03.2011
					M\$
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Matriz común	Chile	Más de 30 días	63.774
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	72.547
				Total	136.321

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2010
					M\$
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Matriz común	Chile	Más de 30 días	68.237
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	155.195
				Total	223.432

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

b) 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 31.12.2010
Directores	5
Gerente General	1
Total	6

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	31.03.2011	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	382.648	-
				Asesorías	300.000	(300.000)
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Matriz común	Chile	Traspaso de Fondos	68.237	-
				Compras con pacto de retroventa	1.631.043	677
				Comisiones corretaje	11.000	(9.244)
				Adm.de Cartera/Colocación de Cuotas	196.993	(196.993)

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

c) Transacciones (continuación)

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2010	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	155.195	-
				Asesorías	900.000	(900.000)
				Dividendos Recibidos de la AGF	400.000	
96527030-2	IM Trust S.A.Adm.de Inversiones	Matriz común	Chile	Dividendos	229	
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Matriz común	Chile	Traspaso de Fondos	68.237	-
				Compras con pacto de retroventa	14.657.156	2.196
				Adm.de Cartera/Colocación de Cuotas	748.961	(748.961)

d) Remuneración del Directorio

El Directorio de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2010 no recibió remuneraciones y beneficios por el ejercicio de su cargo.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 5 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Disponible	89.129	57.006
Compra con pacto de venta	<u>256.549</u>	<u>104.862</u>
Total	<u><u>345.678</u></u>	<u><u>161.868</u></u>

a) Disponible

Al 31 de marzo de 2011, el saldo corresponde a saldos en cuentas corrientes bancarias, por M\$ 89.129.- (M\$ 57.006 al 31 de diciembre 2010)

b) 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 marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

31.03.2011

COD	Fechas		Contraparte	Moneda	Tasa	Valor	Identificación de Instrumentos
	Inicio	Término					
						M\$	
CRV	28.03.2011	18.04.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,30	249.046	BFORU-S
CRV	28.03.2011	18.04.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,30	7.503	PAGARE R
			Total			<u>256.549</u>	

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 5 - Efectivo y Equivalente al Efectivo (continuación)

b) Pactos de retroventa (continuación)

31.12.2010

COD	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Tasa	Valor	Identificación de Instrumentos
	Inicio	Término					
						M\$	
CRV	30.12.2010	03.01.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,24	55.936	BALTE-A
CRV	30.12.2010	03.01.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,24	48.926	PAGARE R
			Total			104.862	

Nota 6 - Otros Activos Financieros

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición del saldo es la siguiente:

a) Depósitos a plazo

31.03.2011

Emisor	Concepto	Fecha vencimiento	Moneda reajuste	Tasa de compra	Valor actual M\$
Banco BBVA	Dep. a plazo	29.04.2011	UF	0,36	293.724
Banco BCI	Dep. a plazo	22.07.2011	UF	2,80	32.085
Banco BICE	Dep. a plazo	05.05.2011	UF	2,63	26.904
Banco BICE	Dep. a plazo	05.05.2011	UF	2,63	26.904
Banco Chile	Dep. a plazo	11.05.2011	UF	2,65	141.155
				Total	520.772

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 6 - Otros Activos Financieros (continuación)

a) Depósitos a plazo (continuación)

31.12.2010

Emisor	Concepto	Fecha vencimiento	Moneda reajuste	Tasa de compra	Valor actual M\$
Banco BBVA	Dep. a plazo	29.04.2011	UF	0,36	291.779
Banco BCI	Dep. a plazo	22.07.2011	UF	2,80	31.680
Banco BICE	Dep. a plazo	05.05.2011	UF	2,63	26.574
Banco BICE	Dep. a plazo	05.05.2011	UF	2,63	26.574
Banco Chile	Dep. a plazo	11.05.2011	UF	2,65	139.417
				Total	516.024

b) Fondos mutuos y fondos de inversión privados

31.03.2011

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	17.135,87	34.272
Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú	1,3473	1079,5566	698
		Total	34.970

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 6 - Otros Activos Financieros (continuación)

b) Fondos mutuos y fondos de inversión privados (continuación)

31.12.2010

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	17.135,87	34.272
Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú	1,3473	564,09	760
		Total	35.032

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Concepto	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Remuneraciones FFMM	149.835	145.041
Remuneraciones FI	232.577	546.652
Otras cuentas por cobrar.	32.695	13.453
Total	415.107	705.146

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 8 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Concepto	Vencimiento	31.03.2011	31.12.2010
		M\$	M\$
Sociedad consultora	30 días	1.053	10.306
Proveedores	30 días	93.424	101.670
Total		94.477	111.976

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	31.03.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	134.965	107.887
Pagos provisionales mensuales	<u>(141.090)</u>	<u>(94.981)</u>
Total impuesto por pagar (recuperar)	<u>(6.125)</u>	<u>12.906</u>

b) El efecto en resultado

Conceptos	31.03.2011	31.03.2010
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(27.079)	(10.429)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	<u>(113)</u>	<u>166</u>
Total	<u>(27.192)</u>	<u>(10.263)</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

c) Impuestos diferidos

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

Conceptos	Activo diferido	
	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Provisión de vacaciones	1.389	1.502
Total	<u>1.389</u>	<u>1.502</u>

Nota 10 - Otros Activos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011, se detalla a continuación:

Conceptos	31.03.2011 M\$
Impuesto Renta neto de PPM	6.125
Gastos diferidos	18.827
Total	<u>24.952</u>

Al 31 de diciembre de 2010, la sociedad no registra saldo en este rubro.

Nota 11 - Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se detalla a continuación:

Conceptos	31.03.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Impuesto IVA (neto)	27.147	95.344
Imposiciones por pagar	508	500
10% Retención honorarios	175	-
Impuesto Unico por pagar	1.142	1.202
Total	<u>28.972</u>	<u>97.046</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 12 - Provisión por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2011	31.12.2010
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	7.509	7.509
Total	<u>7.509</u>	<u>7.509</u>

Nota 13 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio durante el período 2010 , se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital pagado de la Sociedad 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	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, 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

d) Política de Dividendo

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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 constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007228 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

2) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007227 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

3) Fondo Mutuo IM Trust Liquidez

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007232 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

4) Fondo Mutuo IM Trust Globales I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007229 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

5) Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007230 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 17.140,61

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

6) Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007231 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

7) Fondo IM Trust Acciones

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007226 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

8) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Brasil

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007233 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

9) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-007234 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

10) Fondo Mutuo IM Trust Renta Emergente

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-008648 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

11) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Emergentes

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-008647 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, 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 N°2.2.004977 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, 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 N°2.2.004978 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, 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 N°2.2.004979 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 11.552,29

15) Fondo de Inversión Privado IM Trust Partners RF.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°2.2.004974 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 13.457,81

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

16) IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión.

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N° 2.2.004975 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, 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 N° 2.2.004976 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, 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 N° 2.2.004980 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, 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 N° 2.2.005076 con vigencia desde el 10 de enero de 2011 hasta el 10 de enero de 2012, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 15 - Moneda Nacional y Extranjera

Activos

Rubro	Moneda	31-03-2011	31-12-2010
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	304.906	153.706
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	40.772	8.162
Otros activos no financieros	Pesos	24.952	-
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	415.107	705.146
Otros activos financieros	Pesos	555.045	550.296
Otros activos financieros	USD	697	760
Activos por impuestos diferidos	Pesos	1.389	1.502
Total activos	Pesos	1.301.399	1.410.650
	USD	41.469	8.922

Pasivos Circulantes

Rubro	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31-03-2011	31-12-2010
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	136.321	223.432
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	-	12.906
Otros pasivos no financieros	Pesos	28.972	97.046
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	94.477	111.976
Otras provisiones	Pesos	7.509	7.509
Total Pasivos circulantes	Pesos	267.279	452.869

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 16 - Diferencia de Cambio

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010, es el siguiente:

Rubro	Moneda	31-03-2011	31-03-2010
		Monto	Monto
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	M\$ 430	M\$ 75
Otros activos financieros	USD	-	14
Total (Cargos) Abonos		430	89
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		430	89

Nota 17 - Ingresos

El detalle de los ingresos por actividades ordinarias, se presenta a continuación:

Concepto	31-03-2011	31-03-2010
	Monto	Monto
Remuneraciones Fondos Administrados	M\$ 728.339	M\$ 286.936
Comisiones Recibidas	922	26.543
Total Ingresos de actividades ordinarias	729.261	313.479

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 18 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo de 2010 corresponden al siguiente detalle:

Concepto	31-03-2011	31-03-2010
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Servicios de Empresas Relacionadas	(496.993)	(162.578)
Remuneraciones	(17.694)	(17.676)
Comisiones Depósito Central de Valores	(12.872)	(11.758)
Auditorías Externas	-	(2.000)
Seguros	(3.444)	(1.866)
Gastos legales y notariales	(336)	(1.480)
Asesorías externas	(3.343)	(1.689)
Provisiones	-	(1.009)
Patente Municipal	(1.113)	(849)
Publicaciones	(1.660)	(2.299)
Desarrollo sistemas y software	(582)	(3.624)
Gastos Bancarios	(816)	(6)
Custodia	-	(1.560)
Otros gastos	(115)	(344)
Total gastos de administración	<u>(538.968)</u>	<u>(208.738)</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 19 - Costos de Venta

El detalle de los conceptos involucrados en este rubro, se presenta a continuación:

Concepto	31-03-2011	31-03-2010
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Comisiones corretaje internacional	(32.791)	(26.505)
Comisiones corretaje nacional	(16.442)	(3.347)
Sistema operativo	(8.639)	(7.111)
Gastos Asociaciones	-	(901)
Gastos SVS	(2.136)	(2.298)
Total Costo de Venta	(60.008)	(40.162)

Nota 20 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 31 de marzo de 2010 y 2011, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 31 de marzo de 2010 y 2011, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 21 - Riesgos

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 coherente con ellos:

1) Riesgo del mercado financiero

La Sociedad 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 Sociedad 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 S.A. Administradora General de Fondos está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de renta variable, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido al cambio en sus precios de mercado.

iii) Riesgo de monedas

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

2) Riesgo de crédito

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 21 - Riesgos (continuación)

3) 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 Sociedad, 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 - Hechos Posteriores

En Sesión de Directorio de fecha 18 de abril de 2011, es aceptada la renuncia del director señor .Javier Peters Mosler, y es designado en su reemplazo el señor Patricio Mackenna Ureta.

Nota 23 - Hechos Relevantes

- En sesión de Directorio de fecha 30 de abril de 2010, se procedió a aceptar la renuncia de los señores Ignacio Montes Labarca y Esteban Calderón González.
- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril de 2010, se procedió a la renovación total del Directorio de la Compañía, nombrando en calidad de tal a los señores: Alfonso Vial van Wersch, Manuel Escudero Larrea, Javier Peters Mosler, Juan Carlos Acuña Inostroza, y a la señora Paulina Yazigi Salamanca.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 23 - Hechos Relevantes (continuación)

- En sesión de Directorio de fecha 30 de abril de 2010, el Directorio de la Sociedad acordó por unanimidad aprobar la Política de Habitualidad para Operaciones Ordinarias del Giro Social con Partes Relacionadas.
- El Directorio de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, en sesión celebrada el día 1 de junio de 2010, tomó los acuerdos que a continuación se detallan:
 - i) Presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad don Manuel Escudero Larrea.
 - ii) Como consecuencia de lo anterior, en el mismo acto, fue designado como nuevo director de la Sociedad don Luis Pinto Guerra.
- Con fecha 1 de junio de 2010, se reduce a escritura pública el acta del 18 de enero de 2010 de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, que crea el Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua.
- Con fecha 28 de octubre de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la resolución N° 618, aprueba su Reglamento Interno, texto tipo de contrato de suscripción de cuotas, texto tipo de contrato de promesa de suscripción de cuotas, y facsímil de títulos de cuotas de Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua administrado por IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.
- Con fecha 26 de julio de 2010, se reduce a escritura pública la asamblea extraordinaria de aportantes del 18 de enero de 2010 del Fondo de Inversión Privado IMT Partners RF, en la cual se acuerda sustituir la administración que ejerce IM Trust S.A. Administradora de Inversiones, para que pase a ser realizada por IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.
- Con fecha 2 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 \$400.228.702.-, en las condiciones que en seguida se consignan:

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2010

Nota 23 - Hechos Relevantes (continuación)

- a) Monto del Dividendo a repartir: \$114.351,06.- por cada una de las 3.500 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 9 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.

Nota 24 - Medio Ambiente

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