

# IMTrust

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

Estados Financieros

Santiago, Chile

Junio 2011, junio 2010, diciembre de 2010

Estados Financieros

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

30 de junio 2011, 30 de junio 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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2011 M\$</b>	<b>31.12.2010 M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.210.207	161.868
Otros activos no financieros	(10)	27.871	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	328.473	705.146
Otros activos financieros	(6)	63.492	551.056
Activos por impuestos diferidos	(9)	1.389	1.502
<b>Total Activos</b>		<b><u>1.631.432</u></b>	<b><u>1.419.572</u></b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4)	29.485	223.432
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	48.378	12.906
Otros pasivos no financieros	(11)	30.542	97.046
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	79.880	111.976
Provisiones por beneficios a los empleados	(12)	7.509	7.509
<b>Total pasivos</b>		<b><u>195.794</u></b>	<b><u>452.869</u></b>
 <b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(13)	1.013.724	544.789
Otras reservas	(13)	(10.548)	(10.548)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1.435.638</u>	<u>966.703</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>1.435.638</u></b>	<b><u>966.703</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>1.631.432</u></b>	<b><u>1.419.572</u></b>

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

## Estado de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010 y por los períodos comprendidos entre el 01 de abril al 30 de junio de 2011 y 2010

<b>Estados de Resultados</b>	<b>Nota</b>	<b>ACUMULADO</b>		<b>TRIMESTRE</b>	
		01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
		30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	1.469.477	1.319.551	740.216	1.006.072
Costo de Ventas	(19)	<u>(93.375)</u>	<u>(159.736)</u>	<u>(33.367)</u>	<u>(119.574)</u>
Ganancia Bruta		<u>1.376.102</u>	<u>1.159.815</u>	<u>706.849</u>	<u>886.498</u>
Gasto de Administración	(18)	(799.237)	(450.884)	(260.269)	(242.145)
Ingresos Financieros	(20)	10.460	700	5.097	684
Diferencias de cambio	(16)	<u>(1.614)</u>	<u>2.313</u>	<u>(2.044)</u>	<u>2.224</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>585.711</u>	<u>711.944</u>	<u>449.633</u>	<u>647.261</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	<u>(116.776)</u>	<u>(119.760)</u>	<u>(89.584)</u>	<u>(109.497)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		<u>468.935</u>	<u>592.184</u>	<u>360.049</u>	<u>537.764</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>468.935</u>	<u>592.184</u>	<u>360.049</u>	<u>537.764</u>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		468.935	592.184	360.049	537.764
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>468.935</u>	<u>592.184</u>	<u>360.049</u>	<u>537.764</u>

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

## Estado de Resultados Integrales

Por los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010 y por los períodos comprendidos entre el 01 de abril al 30 de junio de 2011 y 2010

<b>Estado del Resultado Integral</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>	<b>01.04.2011</b>	<b>01.04.2010</b>
	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)	468.935	592.184	360.049	537.764
<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 total</b>	<b>468.935</b>	<b>592.184</b>	<b>360.049</b>	<b>537.764</b>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	468.935	592.184	360.049	537.764
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>468.935</b>	<b>592.184</b>	<b>360.049</b>	<b>537.764</b>

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

## Estado de Flujo de Efectivo

Por los períodos terminados al 30 de junio de

	2011 M\$	2010 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	2.133.120	703.294
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(293.414)	(630.723)
Otros pagos por actividades de operación	(327.312)	(78.123)
Intereses recibidos	9.601	1.908
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	(15.886)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.521.995	(19.530)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(322.715)	(320.023)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión.	(322.715)	(320.023)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	1.379.059	102.063
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(1.530.000)	(200.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(150.941)	(97.937)
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.</b>	1.048.339	(437.490)
<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	-	(5.309)
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	1.048.339	(442.799)
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>	161.868	586.345
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	1.210.207	143.546

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

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

### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010

	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras reservas varias</b>	<b>Otras reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>Patrimonio total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial período actual 01.01.2011	432.462	-	-	544.789	977.251	-	977.251
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	(10.548)	(10.548)	-	(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)	-	-	-	468.935	468.935	-	468.935
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	468.935	468.935	-	468.935
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>468.935</b>	<b>468.935</b>	<b>-</b>	<b>468.935</b>
Saldo final período actual 30.06.2011	432.462	(10.548)	(10.548)	1.013.724	1.435.638	-	1.435.638

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

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

### Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Por el ejercicio terminado al 30 de junio de 2011 y 30 de junio 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	5.907	(5.907)	(5.907)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	427.821	(5.907)	(5.907)	408.459	830.373	-	830.373
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	592.184	592.184	-	592.184
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	592.184	592.184	-	592.184
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	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	-	592.184	592.184	-	592.184
<b>Saldo final período actual 30.06.2010</b>	<b>427.821</b>	<b>(5.907)</b>	<b>(5.907)</b>	<b>1.000.643</b>	<b>1.422.557</b>	<b>-</b>	<b>1.422.557</b>

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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio 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 30 de junio 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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 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.

El 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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, 30 de junio de 2011, 30 de junio 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 29 de agosto 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 30 de junio 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 30 de junio, de 2011 y 2010, según corresponda.

##### 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	30.06.2011	30.06.2010
	\$	\$	\$
Dólar Observado	468,01	468,15	547,19

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio 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, 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010 son los siguientes:

	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	21.455,55	21.889,89	21.202,16

##### 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 ha 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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.

###### **ii. Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado**

Valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

El valor razonable de un instrumento se estima, usando precios cotizados en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado como activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, la Sociedad determinará el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Entre las técnicas de valoración se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de flujos de efectivo y los modelos de fijación de precios de opciones.

La técnica de valoración escogida hará uso, en el máximo grado, de información obtenida en el mercado, utilizando la menor cantidad posible de datos estimados por la sociedad, incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio, y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros. Las variables utilizadas por la técnica de valoración representan de forma razonable expectativas de mercado y reflejan los factores de rentabilidad riesgo inherentes al

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

##### **g) Activos financieros (continuación)**

###### **ii. Activos financieros a valor razonable con cambio en resultado (continuación)**

instrumento financiero. Periódicamente, la sociedad revisará la técnica de valoración y comprobará su validez utilizando precios procedentes de cualquier transacción reciente y observable de mercado sobre el mismo instrumento o que estén basados en cualquier dato de mercado observable y disponible.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero, al proceder a reconocerlo inicialmente, es el precio de la transacción (es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida) a menos que el valor razonable de ese instrumento se pueda poner mejor de manifiesto mediante la comparación con otras transacciones de mercado reales observadas sobre el mismo instrumento (es decir, sin modificar o presentar de diferente forma el mismo) o mediante una técnica de valoración cuyas variables incluyan solamente datos de mercados observables.

Cuando el precio de la transacción entrega la mejor evidencia de valor razonable en el reconocimiento inicial, el instrumento financiero es valorizado inicialmente al precio de la transacción y cualquier diferencia entre este precio y el valor obtenido inicialmente del modelo de valuación es reconocida posteriormente en resultado dependiendo de los hechos y circunstancias individuales de la transacción, pero no después de que la valuación esté completamente respaldada por los datos de mercados observables o que la transacción sea terminada.

##### **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.

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

##### **i) Otros activos financieros**

###### **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 , 30 de junio de 2011 y al 30 de junio 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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 han valorizado 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 imponderables 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 imponderables 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

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

##### **k) 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.

##### **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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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:

	<b>Patrimonio M\$</b>
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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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:

	<b>Patrimonio M\$</b>
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	966.703
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
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:

	<b>Resultado M\$</b>
Resultado bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	520.202
Corrección monetaria cuentas de patrimonio	16.357
Total ajustes	-
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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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**

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>País</b>	<b>Vencimientos</b>	<b>30.06.2011</b>
					<b>M\$</b>
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Matriz común	Chile	Más de 30 días	14.846
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	4.255
96527030-2	IM Trust S.A. Administ. De Inversiones	Matriz común	Chile	Más de 30 días	10.384
				Total	29.485

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>País</b>	<b>Vencimientos</b>	<b>31.12.2010</b>
					<b>M\$</b>
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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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	
<b>Total</b>	<b>6</b>	

  

Resumen	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	35.389	35.354
Honorarios	-	-
<b>Total</b>	<b>35.389</b>	<b>35.354</b>

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### 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	30.06.2011	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	450.941	-
				Asesorías	300.000	(300.000)
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Matriz común	Chile	Traspaso de Fondos	395.490	-
				Pactos	6.143.168	5.302
				Comisiones corretaje	22.446	(18.862)
				Adm.de Cartera/Colocación de Cuotas	477.768	(397.284)
96527030-2	IM Trust S.A. Adm.de Inversiones	Matriz común	Chile	Traspaso de Fondos	10.384	-

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio 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 M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	155.195	-
				Asesorías	900.000	(900.000)
				Dividendos	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	-
				Pactos	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 30 de junio de 2011 y 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

30 de junio de 2011, 30 de junio 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	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Disponible	454.317	57.006
Compra con pacto de venta	<u>755.890</u>	<u>104.862</u>
Total	<u><u>1.210.207</u></u>	<u><u>161.868</u></u>

#### a) Disponible

Al 30 de junio de 2011, el saldo corresponde a saldos en cuentas corrientes bancarias, por M\$ 454.317.- (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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

#### 30.06.2011

COD	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Tasa	Valor	Identificación de Instrumentos
	Inicio	Término					
						M\$	
CRV	30.06.2011	21.07.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,39	745.280	BFASA-F
CRV	30.06.2011	21.07.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,39	2.729	PAGARE NR
CRV	30.06.2011	21.07.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,39	7.881	PAGARE NR
			Total			755.890	

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

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio 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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la composición del saldo es la siguiente:

**a) Depósitos a plazo**

**30.06.2011**

Emisor	Concepto	Fecha vencimiento	Moneda reajuste	Tasa de compra	Valor actual
					M\$
Banco BCI	Dep. a plazo	22.07.2011	UF	2,80	32.779
				Total	32.779

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

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

**Nota 6 - Otros Activos Financieros (continuación)**

**a) Depósitos a plazo (continuación)**

**31.12.2010**

<b>Emisor</b>	<b>Concepto</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Moneda reajuste</b>	<b>Tasa de compra</b>	<b>Valor actual M\$</b>
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
<b>Total</b>					<b>516.024</b>

**b) Fondos mutuos y fondos de inversión privados**

**30.06.2011**

<b>Fondo</b>	<b>Número de cuotas</b>	<b>Valor cuota</b>	<b>Valor contable M\$</b>
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	15.068,10	30.136
Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú	1,3473	914,3554	577
<b>Total</b>			<b>30.713</b>

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio 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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Concepto	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Remuneraciones FFMM	143.064	145.041
Remuneraciones FI	154.623	546.652
Otras cuentas por cobrar.	30.786	13.453
Total	<u>328.473</u>	<u>705.146</u>

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

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

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

La composición de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Audidores externos	30 días	7.053	10.306
Proveedores	30 días	72.827	101.670
<b>Total</b>		<b>79.880</b>	<b>111.976</b>

**Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos**

**a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)**

El detalle de este rubro es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto renta	224.550	107.887
Pagos provisionales mensuales	<u>(176.172)</u>	<u>(94.981)</u>
<b>Total impuesto por pagar (recuperar)</b>	<b><u>48.378</u></b>	<b><u>12.906</u></b>

**b) El efecto en resultado**

<b>Conceptos</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>30.06.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(116.664)	(119.927)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	<u>(112)</u>	<u>167</u>
<b>Total</b>	<b><u>(116.776)</u></b>	<b><u>(119.760)</u></b>

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio 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	
	30.06.2011 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 30 de junio de 2011, se detalla a continuación:

Conceptos	30.06.2011 M\$
Gastos diferidos	27.871
Total	<u>27.871</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 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se detalla a continuación:

Conceptos	30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
Impuesto IVA (neto)	28.231	95.344
Imposiciones por pagar	515	500
10% Retención honorarios	667	-
Impuesto Unico por pagar	1.129	1.202
Total	<u>30.542</u>	<u>97.046</u>

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### Nota 12 - Provisión por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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 2011 y 2010, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el capital pagado de la Sociedad se compone de la siguiente manera:

##### a) Número de acciones

<b>Serie</b>	<b>Nº acciones suscritas</b>	<b>Nº acciones pagadas</b>	<b>Nº acciones con derecho a voto</b>
Unica	3.500	3.500	3.500
Total	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>	<u>3.500</u>

##### b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

<b>Accionistas</b>	<b>Cantidad de acciones</b>	<b>% del capital</b>
IM Trust & Co. Holdings S.A.	3.498	99,94
IM Trust S.A. Administradora de Inversiones	2	0,06
Total	<u>3.500</u>	<u>100,00</u>

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### Nota 13 - Patrimonio (continuación)

##### 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.

#### Nota 14 - Contingencias y Compromisos

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

##### 1) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con 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 constituída 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 constituída 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.-

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### **Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

##### **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

##### **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.-

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### **Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

##### **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.-

##### **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

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### **Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

##### **15) Fondo de Inversión Privado IM Trust Partners RF.**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 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

##### **16) IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión.**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N° 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

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

**Nota 15 - Moneda Nacional y Extranjera**

**Activos**

Rubro	Moneda	30-06-2011	31-12-2010
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	1.145.237	153.706
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	64.970	8.162
Otros activos no financieros	Pesos	27.871	-
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	328.473	705.146
Otros activos financieros	Pesos	62.915	550.296
Otros activos financieros	USD	577	760
Activos por impuestos diferidos	Pesos	1.389	1.502
<b>Total activos</b>	Pesos	1.565.885	1.410.650
	USD	65.547	8.922

**Pasivos Circulantes**

Rubro	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30-06-2011	31-12-2010
		M\$	M\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	29.485	223.432
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	48.378	12.906
Otros pasivos no financieros	Pesos	30.542	97.046
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	79.880	111.976
Otras provisiones	Pesos	7.509	7.509
<b>Total Pasivos circulantes</b>	Pesos	195.794	452.869

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### Nota 16 - Diferencia de Cambio

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010, es el siguiente:

Rubro	Moneda	30-06-2011	30-06-2010
		Monto	Monto
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	M\$ (1.614)	M\$ 2.299
Otros activos financieros	USD	-	14
Total (Cargos) Abonos		(1.614)	2.313
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		(1.614)	2.313

#### Nota 17 - Ingresos

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

Concepto	30-06-2011	30-06-2010
	Monto	Monto
Remuneraciones Fondos Administrados	M\$ 1.467.977	M\$ 1.292.680
Comisiones Recibidas	1.500	26.871
Total Ingresos de actividades ordinarias	1.469.477	1.319.551

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### Nota 18 - Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010 corresponden al siguiente detalle:

<b>Concepto</b>	<b>30-06-2011</b>	<b>30-06-2010</b>
	<b>Monto</b>	<b>Monto</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Servicios de Empresas Relacionadas	(697.284)	(357.112)
Remuneraciones	(35.389)	(35.354)
Comisiones Custodia	(28.542)	(30.183)
Auditorías Externas	(6.000)	(8.000)
Seguros	(5.769)	(4.075)
Gastos legales y notariales	(2.213)	(2.283)
Asesorías externas	(8.251)	(3.430)
Provisiones	-	(1.009)
Patente Municipal	(2.224)	(1.695)
Publicaciones	(5.037)	(2.859)
Desarrollo sistemas y software	(4.172)	(3.624)
Gastos Bancarios	(3.619)	(37)
Otros gastos	(737)	(1.223)
<b>Total gastos de administración</b>	<b><u>(799.237)</u></b>	<b><u>(450.884)</u></b>

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio 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	30-06-2011	30-06-2010
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Comisiones corretaje internacional	(37.718)	(110.875)
Comisiones corretaje nacional	(31.846)	(26.127)
Sistema operativo	(16.626)	(14.325)
Gastos Asociaciones	(4.727)	(3.607)
Gastos SVS	(2.458)	(4.802)
<b>Total Costo de Venta</b>	<b>(93.375)</b>	<b>(159.736)</b>

#### Nota 20 – Ingresos Financieros

El detalle de ingresos Financieros al 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

Concepto	30-06-2011	30-06-2010
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Ingresos por depósitos a plazo	9.476	2.709
Ingresos por compras con pacto de retroventa	5.302	944
Inversión en Fondos Mutuos	(4.318)	(2.953)
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<b>10.460</b>	<b>700</b>

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### **Nota 21 - Sanciones**

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

Entre el 30 de junio 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 30 de junio de 2010 y 2011, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

#### **Nota 22 - 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.

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### **Nota 22 - Riesgos (continuación)**

##### **iii) Riesgo de monedas**

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

##### **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.

##### **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 23 - Hechos Posteriores**

Entre el 30 de junio de 2011 y la fecha de emisión del presente informe, la administración no tiene conocimiento de hechos posteriores que pueden afectar significativamente los estados financieros de la Sociedad.

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

### Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

#### Nota 24 - Hechos Relevantes

- En Sesión de Directorio de fecha 2 de julio de 2010, por unanimidad se 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:
  - 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.

- 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 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.
- 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.

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

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2011, 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2010

**Nota 25 - Medio Ambiente**

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