

# IMTrust

**S.A. SECURITIZADORA**

*Estados Financieros*

*Santiago, Chile*

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

Estados Financieros

**IM TRUST S.A. SECURITIZADORA**

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

**Indice**

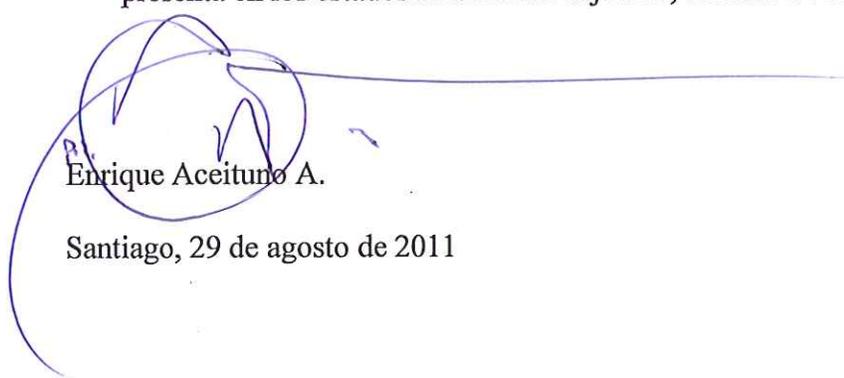
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales .....	4
Estados de Flujo de Efectivo.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio .....	7
Notas a los Estados Financieros .....	9

M\$: Miles de pesos chilenos

## Informe de los auditores independientes

Señores  
Accionistas y Directores  
I.M. Trust S.A. Securitizadora:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de I.M. Trust S.A. Securitizadora al 30 de junio de 2011 y los estados intermedios integrales de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La Administración de I.M. Trust S.A. Securitizadora es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 “Información financiera interina” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad consiste en emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión.
2. Hemos efectuado nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones con las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Con fecha 15 de marzo de 2011 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de I.M. Trust S.A. Securitizadora, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Enrique Aceituno A.

Santiago, 29 de agosto de 2011

ERNST & YOUNG LTDA.

# IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

## Estados de Situación Financiera

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>
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	266.339	72.263
Otros activos financieros, corriente	(6)	-	188.684
Otros activos no financieros, corriente		-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(4)	881	693
Total activos corrientes		<u>267.220</u>	<u>261.640</u>
Total activos		<u>267.220</u>	<u>261.640</u>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(7)	985	493
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(4)	1.404	-
Total pasivos corrientes		<u>2.389</u>	<u>493</u>
Total pasivos		<u>2.389</u>	<u>493</u>
 <b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(9)	251.674	251.674
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(9)	7.232	3.548
Otras reservas	(9)	5.925	5.925
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>264.831</u>	<u>261.147</u>
Total patrimonio		<u>264.831</u>	<u>261.147</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>267.220</u>	<u>261.640</u>

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios 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>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	-	-	-	-
Costo de Ventas	-	-	-	-
Ganancia Bruta	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto de Administración	(1.897)	(928)	(1.452)	(492)
Otras ganancias (pérdidas)	881			
Ingresos Financieros	4.700	3.117	3.905	2.671
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	<u>3.684</u>	<u>2.189</u>	<u>2.453</u>	<u>2.179</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas	<u>3.684</u>	<u>2.189</u>	<u>2.453</u>	<u>2.179</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	<u>3.684</u>	<u>2.189</u>	<u>2.453</u>	<u>2.179</u>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>				
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	3.684	2.189	2.453	2.179
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	<u>3.684</u>	<u>2.189</u>	<u>2.453</u>	<u>2.179</u>

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios 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

Estado del Resultado Integral	<u>01.01.2011</u> <u>30.06.2011</u> <u>M\$</u>	<u>01.01.2010</u> <u>30.06.2010</u> <u>M\$</u>	<u>01.04.2011</u> <u>30.06.2011</u> <u>M\$</u>	<u>01.04.2010</u> <u>30.06.2010</u> <u>M\$</u>
Ganancia (pérdida)	3.684	2.189	2.453	2.179
<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>	<u><b>3.684</b></u>	<u><b>2.189</b></u>	<u><b>2.453</b></u>	<u><b>2.179</b></u>
<b>Resultado integral atribuible a:</b>				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.684	2.189	2.453	2.179
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<u><b>3.684</b></u>	<u><b>2.189</b></u>	<u><b>2.453</b></u>	<u><b>2.179</b></u>

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados 30 de junio de

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.405)	(889)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	881	(634)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(524)</u>	<u>(1.523)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Intereses recibidos	5.581	641
Otras entradas (salidas) de efectivo	188.495	(294.637)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>194.076</u>	<u>(293.996)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	524	1.523
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>524</u>	<u>1.523</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u><b>194.076</b></u>	<u><b>(293.996)</b></u>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>		
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u><b>194.076</b></u>	<u><b>(293.996)</b></u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>	<u><b>72.263</b></u>	<u><b>293.996</b></u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	<u><b>266.339</b></u>	<u><b>-</b></u>

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados 30 de junio de 2011 y 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	251.674	5.925	5.925	3.548	261.147	-	261.147
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	<b>251.674</b>	5.925	<b>5.925</b>	<b>3.548</b>	<b>261.147</b>	-	<b>261.147</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	3.684	3.684	-	3.684
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	<b>3.684</b>	<b>3.684</b>	-	<b>3.684</b>
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	-	-	-	<b>3.684</b>	<b>3.684</b>	-	<b>3.684</b>
<b>Saldo final período actual 30.06.2011</b>	<b>251.674</b>	5.925	<b>5.925</b>	<b>7.232</b>	<b>264.831</b>	-	<b>264.831</b>

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados 30 de junio de 2011 y 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	251.674	5.925	5.925	93.565	351.164	-	351.164
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables				-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	<b>251.674</b>	5.925	<b>5.925</b>	<b>93.565</b>	<b>351.164</b>	-	<b>351.164</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.189	2.189	-	2.189
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	<b>2.189</b>	<b>2.189</b>	-	<b>2.189</b>
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	-	-	-	<b>2.189</b>	<b>2.189</b>	-	<b>2.189</b>
<b>Saldo final período actual 30.06.2010</b>	<b>251.674</b>	5.925	<b>5.925</b>	<b>95.754</b>	<b>353.353</b>	-	<b>353.353</b>

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

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

### Notas a los Estados Financieros

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

La Sociedad tiene por objeto exclusivo la adquisición de los créditos a que se refiere el artículo N° 135 de la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, y las normas legales que la modifiquen, reemplacen o complementen, la adquisición de derechos sobre flujo de pago y la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo, originando la formación de patrimonios separados del patrimonio común de la emisora.

IM Trust S.A. Securitizadora, es una Sociedad Anónima especial constituida por escritura pública de fecha 26 de octubre de 1999, otorgada en la Notaría de Santiago de Juan Ricardo San Martín Urrejola. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta N° 23, de fecha 28 de enero de 2000, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.467 N° 2713 del 3 de febrero de 2000 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se publicó en el Diario Oficial N° 36.583 de fecha 8 de febrero de 2000.

La Sociedad se encuentra inscrita en Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 4 de junio de 2001 bajo el N° 736, en consecuencia su fiscalización y control dependen del citado organismo.

La Sociedad tiene sus oficinas centrales y domicilio legal en Av. Apoquindo #3721, piso 9, Comuna Las Condes, en la ciudad de Santiago de Chile.

Las Sociedades Matrices son IM Trust & Co Holdings S.A. e Inversiones IMT S.A.

Al 30 de junio de 2011 y 2010, la Sociedad no ha realizado operaciones propias de su giro.

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

##### **a) Período contable**

Los presentes estados financieros comprenden:

- Estado de situación financiera al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010
- Estado de resultados integral por los ejercicios 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.
- Estado de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2011 y 2010.
- Estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2011 y 2010.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

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

##### **b) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros, han sido preparados de acuerdo con las 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.

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

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

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

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de la sociedad, al 30 de junio de 2011, y 31 de diciembre de 2010, los resultados de las operaciones 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, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, los cuales fueron aprobados en sesión de directorio de fecha 29 de agosto de 2011.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

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

##### c) Bases de conversión

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

	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	21.889,89	21.455,55	21.202,16
Dólar Observado	468,15	468,01	547,19

##### d) Moneda Funcional

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

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

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

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

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

##### e) Base de presentación

Los estados financieros y los montos indicados en las notas al 30 de junio de 2011 y sus correspondientes notas, se muestran en forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 a).

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

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

**f) Efectivo y efectivo equivalentes**

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

**g) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas**

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

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

**h) Otros activos financieros, corrientes**

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

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

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

La Sociedad reconoce, cuando corresponda, los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias deducibles o imponibles entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

También se reconocerá activo por impuestos diferidos por las pérdidas y créditos tributarios no utilizados, siempre que sea probable que se puedan compensar con bases imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

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

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

La Sociedad utiliza el método directo para la preparación del estado de flujo de efectivo, y ha determinado como efectivo equivalente las inversiones en renta fija y en operaciones de compra con compromiso de 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, se considera todo a lo inherente a su giro. IM Trust S.A. Securitizadora, al cierre de los estados financieros no ha tenido operaciones de su giro.

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

Las inversiones en 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.

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

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

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

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

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

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

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

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

##### o) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF (CINNIF)

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

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

#### Nuevas Normas Contables

Nuevas Normas Contables		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	01-01-2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	01-01-2013
NIIF 11	Negocios conjuntos	01-01-2013
NIIF 12	Revelación de intereses en otras entidades	01-01-2013
NIIF 13	Valor razonable	01-01-2013

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

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

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

#### **Mejoras y modificaciones a las normas**

<b>Mejoras y modificaciones a las Normas</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
NIC 12	Impuesto a las ganancias	01-01-2012

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

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

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a cuentas corrientes, a las cuales no se aplica tasa de interés, y el detalle se presenta a continuación:

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Corriente	
					30.06.2011 M\$	31.12.2010 M\$
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	881	693
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	-	-
<b>Total</b>					<b>881</b>	<b>693</b>

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

##### b) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio de la Sociedad

###### i) Remuneraciones del Directorio

Los directores de la Sociedad no son remunerados.

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

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

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	Corriente	
					30.06.2011	31.12.2010
					M\$	M\$
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	-	-
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	1.404	-
<b>Total</b>					<b>1.404</b>	<b>-</b>

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

- d) Transacciones

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30.06.2011		31.12.2010	
					Monto	Efectos en Resultado	Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$	M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.404	-	58.782	-
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Pago de dividendos	-	-	90.000	-
96527030-2	IM Trust S.A. Administradora de Inversiones	Adm.común	Chile	Pago de dividendos	-	-	45	-
96489000-5	IM Trust S.A. C. de Bolsa	Adm.común	Chile	Pactos	266.339	2.264	1.766.371	623
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	881	-	693	-

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

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

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

<b>Conceptos</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Caja	-	72.263
Pactos de Retroventa	266.339	-
<b>Total</b>	<b>266.339</b>	<b>72.263</b>

#### a) Pactos de retroventa

Las inversiones en operaciones de compra con compromiso de venta 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 es el siguiente:

#### 30.06.2011

<b>COD</b>	<b>Fechas</b>		<b>Contraparte</b>	<b>Moneda origen</b>	<b>Tasa</b>	<b>Valor M\$</b>	<b>Identificación de Instrumentos</b>
	<b>Inicio</b>	<b>Término</b>					
CRV	30.06.2011	21.07.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,39	263.040	BFASA-F
CRV	30.06.2011	21.07.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,39	3.299	PAGARE NR
<b>Total</b>						<b>266.339</b>	

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 6 - Otros Activos Financieros, Corriente

Al 30 de junio de 2011 no registra saldo por este concepto. Al 31 de diciembre de 2010 en el Estado de Situación Financiera se presentan saldos en este rubro, que corresponden a inversiones en Depósito a Plazo de acuerdo al siguiente detalle:

<b>31 de diciembre de 2010</b>						
<b>Emisor</b>	<b>Concepto</b>	<b>Fecha vencimiento</b>	<b>Moneda reajuste</b>	<b>Tasa de compra</b>	<b>Valor nominal M\$</b>	<b>Valor Actual M\$</b>
Banco BBVA	Dep. a plazo	29.04.2011	UF	0,36	183.892	188.684

#### Nota 7 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar se presenta a continuación:

			<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Vencimientos</b>				
<b>Acreedor</b>		<b>Concepto</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Monto M\$</b>
Sociedad Consultora	30 días	Asesorías	250	493
Proveedores	30 días	Servicios	735	-
<b>Totales</b>			<b>985</b>	<b>493</b>

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 8 - Pasivos por Impuestos Corrientes

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

<b>Impuestos corrientes</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo al 1 de enero	-	631
Pago de impuestos	-	(631)
Provisión del año	-	-
Saldo	<u>-</u>	<u>-</u>

b) Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 no existe efecto en resultados producto del gasto por impuesto a las ganancias, debido a que no se ha efectuado provisión en estos períodos.

#### Nota 9 – Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio a junio de 2011 y 2010, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

El monto por M\$5.925 que se indica en Otras reservas en el Saldo inicial, corresponde a la reclasificación de la Revalorización del Capital Propio, por primera adopción a IFRS.

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

##### a) Capital

Capital Social 2.000 acciones sin valor nominal y con serie única, al 30 de junio de 2011, se encuentran suscritas y pagadas.

##### b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2011, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

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

## IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 9 – Patrimonio (continuación)**

##### **c) Política de Dividendo**

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

#### **Nota 10 - Sanciones**

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

Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

##### **b) De otras autoridades administrativas**

Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

#### **Nota 11 - Administración de Riesgo**

IM Trust S.A. Securitizadora 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 empresa distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgo de monedas.

###### **i. Riesgo de tasa de interés**

Los estados financieros de la 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 Securitizadora 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. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### **Nota 11 - Administración de Riesgo (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 S.A. Securitizadora, 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 empresa, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus clientes, como a las entidades que le han otorgado financiamiento.

Como parte de la gestión de riesgos, la Sociedad 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 12 - 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. SECURITIZADORA

### Notas a los Estados Financieros

#### Nota 13 - Hechos Relevantes

- Con fecha 02 de julio de 2010, en Sesión de Directorio, por unanimidad el Directorio de la Sociedad acuerda repartir dividendo provisorio a los titulares de acciones de la Sociedad, con cargo a las utilidades acumuladas, por la suma total de \$90.045.023.-, en las condiciones que en seguida se consignan:
  - a) Monto del Dividendo a repartir: \$45.022,51.- por cada una de las 2.000 acciones que la Sociedad tiene emitidas.
  - b) Forma de pago: en dinero efectivo o cheque a nombre de cada accionista.
  - c) Fecha de pago: el día 14 de julio de 2010, en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en Apoquindo 3721, piso 9, comunas Las Condes.

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

- Por la Ley N° 20.455 publicada con fecha 31 de julio de 2010 en el diario oficial N° 39.724, se introdujeron una serie de reformas de índole tributaria, modificando la tasa del impuesto de primera categoría de 17% a 20% por las rentas que se perciban o devenguen durante el año calendario 2011, y a un 18,5% por las rentas que se perciban o devenguen en el año calendario 2012.

La Administración de la Sociedad ha estimado que estas modificaciones no generarían efectos significativos en la determinación de impuestos diferidos.

- Durante el ejercicio 2011, no existe algún otro hecho relevante que informar.