IMTrust

S.A. SECURITIZADORA

Estados Financieros

*Santiago, Chile
30 de septiembre de 2011*

Estados Financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero 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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Situación Financiera
Al 30 de septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 01 de enero de 2010

ACTIVOS	Nota	30.09.2011 M\$	31.12.2010 M\$	01.01.2010 M\$
Activos Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4)	270.576	72.263	293.996
Otros activos financieros, corriente	(5)	-	188.684	-
Otros activos no financieros, corriente	(6)	317	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(3)	-	693	58.782
Total activos corrientes		<u>270.893</u>	<u>261.640</u>	<u>352.778</u>
Total activos		<u>270.893</u>	<u>261.640</u>	<u>352.778</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO NETO				
Pasivos Corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(7)	1.434	493	983
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(3)	2.038	-	-
Pasivos por impuestos, corrientes	(8)	-	-	631
Total pasivos corrientes		<u>3.472</u>	<u>493</u>	<u>1.614</u>
Total pasivos		<u>3.472</u>	<u>493</u>	<u>1.614</u>
 Patrimonio				
Capital emitido	(9)	251.674	251.674	251.674
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(9)	9.822	3.548	93.565
Otras reservas	(9)	5.925	5.925	5.925
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>267.421</u>	<u>261.147</u>	<u>351.164</u>
Total patrimonio		<u>267.421</u>	<u>261.147</u>	<u>351.164</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>270.893</u>	<u>261.640</u>	<u>352.778</u>

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y por los períodos comprendidos entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2011 y 2010

Estados de Resultados	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2011	01-01-2010	01-07-2011	01-07-2010
	30-09-2011	30-09-2010	30-09-2011	30-09-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	-	-	-	-
Costo de Ventas	-	-	-	-
Ganancia Bruta	-	-	-	-
Gasto de Administración	(2.663)	(1.917)	(766)	(989)
Otras ganancias (pérdidas)	881			
Ingresos Financieros	8.056	4.234	3.356	1.117
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	6.274	2.317	2.590	128
Gasto por impuestos a las ganancias	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas	6.274	2.317	2.590	128
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	6.274	2.317	2.590	128
Ganancia (pérdida) atribuible a				
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	6.274	2.317	2.590	128
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	6.274	2.317	2.590	128

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Resultados Integrales

Por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010 y por los períodos comprendidos entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2011 y 2010

Estado del Resultado Integral	<u>01.01.2011</u> <u>30.09.2011</u> M\$	<u>01.01.2010</u> <u>30.09.2010</u> M\$	<u>01.07.2011</u> <u>30.09.2011</u> M\$	<u>01.07.2010</u> <u>30.09.2010</u> M\$
Ganancia (pérdida)	6.274	2.317	2.590	128
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Resultado integral total	<u>6.274</u>	<u>2.317</u>	<u>2.590</u>	<u>128</u>
Resultado integral atribuible a:				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	6.274	2.317	2.590	128
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>6.274</u>	<u>2.317</u>	<u>2.590</u>	<u>128</u>

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados 30 de septiembre de

	2011	2010
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.038)	(2.263)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	881	(634)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(1.157)</u>	<u>(2.897)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	5.620	1.231
Otras entradas (salidas) de efectivo	191.119	(294.637)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>196.739</u>	<u>(293.406)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	2.731	92.353
Dividendos pagados	-	(90.046)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>2.731</u>	<u>2.307</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>198.313</u>	<u>(293.996)</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>198.313</u>	<u>(293.996)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>72.263</u>	<u>293.996</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>270.576</u>	<u>-</u>

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados 30 de septiembre 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	251.674	5.925	5.925	3.548	261.147	-	261.147
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	6.274	6.274	-	6.274
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	6.274	6.274	-	6.274
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	-	-	-	6.274	6.274	-	6.274
Saldo final período actual 30.09.2011	251.674	5.925	5.925	9.822	267.421	-	267.421

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados 30 de septiembre 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	251.674	5.925	5.925	93.565	351.164	-	351.164
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	2.317	2.317	-	2.317
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	2.317	2.317	-	2.317
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(90.046)	(90.046)	-	(90.046)
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	-	-	-	(87.729)	(87.729)	-	(87.729)
Saldo final período actual 30.09.2010	251.674	5.925	5.925	5.836	263.435	-	263.435

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 – INFORMACION 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 septiembre 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 septiembre de 2011; 30 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010.
- Estado de resultados integral por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, y por los períodos comprendidos entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2011 y 2010.
- Estado de cambios en el patrimonio por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.
- Estado de flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, los resultados de las operaciones al 30 de septiembre de 2011 y 2010, y por los períodos comprendidos entre el 01 de julio al 30 de septiembre de 2011 y 2010, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, los cuales fueron aprobados en sesión de directorio de fecha 24 de noviembre 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.

	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	22.012,69	21.455,55	21.339,99
Dólar Observado	521,76	468,01	483,65

d) Moneda Funcional

Los Estados Financieros de la Sociedad se presentan en la moneda del entorno económico principal en la que opera la entidad, o sea, aquel en el que la empresa genera y gasta el efectivo.

Considerando que la Sociedad genera sus ingresos operacionales principalmente en pesos, la moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros es el peso chileno.

e) Base de presentación

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

f) Efectivo y efectivo equivalentes

El efectivo y efectivo equivalente, incluye el efectivo en caja y 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.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

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 imposables entre la base contable y tributaria de activos y pasivos, de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

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

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

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.

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

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.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 – PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS (continuación)

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

Mejoras y modificaciones a las normas

Mejoras y modificaciones a las Normas		Fecha de aplicación obligatoria
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 3 – 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	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
							M\$
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	-	-	58.782
96489000-5	IM Trust S.A. Corredora de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	-	693	-
				Total	-	693	58.782

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 3 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS (continuación)

c) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
							M\$
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	2.038	-	-
Total					2.038	-	-

d) Transacciones

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30.09.2011		31.12.2010		01.01.2010	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$	Monto M\$	Efectos en Resultado M\$	Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	2.038	-	58.782	-	871	-
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Pago de dividendos	-	-	90.000	-	-	-
96527030-2	IM Trust S.A. Adm.de Inversiones	Adm.común	Chile	Pago de dividendos	-	-	45	-	-	-
96489000-5	IM Trust S.A. C. de Bolsa	Adm.común	Chile	Pactos	2.458.014	5.620	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 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

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

Conceptos	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2010
	M\$	M\$	M\$
Disponible	-	72.263	-
Compra con pacto de reventa	<u>270.576</u>	<u>-</u>	<u>293.996</u>
Total	<u><u>270.576</u></u>	<u><u>72.263</u></u>	<u><u>293.996</u></u>

Las inversiones en operaciones de Pactos con compromiso de reventa se encuentran registradas a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y su vencimiento no supera los 30 días.

Nota 5 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS, CORRIENTE

Al 30 de septiembre de 2011 y al 1 de enero de 2010 no se 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:

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Nota 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTE

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2011, se detalla a continuación:

Conceptos	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Gastos diferidos	<u>317</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>317</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

Nota 7 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de cuentas por pagar se presenta a continuación:

			30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
Vencimientos					
Acreedor		Concepto	Monto	Monto	Monto
			M\$	M\$	M\$
Sociedad Consultora	30 días	Asesorías	<u>699</u>	<u>493</u>	<u>983</u>
Proveedores	30 días	Servicios	<u>735</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		Totales	<u><u>1.434</u></u>	<u><u>493</u></u>	<u><u>983</u></u>

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:

Impuestos corrientes	30.09.2011	31.12.2010	01.01.2010
	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	-	631	-
Pago de impuestos	-	(631)	-
Provisión del año	-	-	631
Saldo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>631</u>

b) Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre 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.

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

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 septiembre 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 septiembre de 2011 y 2010, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 11 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

11.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen.

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 a nivel corporativo coherente con ellos:

a) Riesgos de mercado.

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 empresa 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.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Nota 11 – GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

ii. Riesgo de precio de las acciones

Dentro de la política de inversiones de la sociedad está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de renta variable, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido al cambio en sus precios de mercado.

iii. Riesgo de monedas

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

b) Riesgo de crédito.

i. Riesgo emisor: Las inversiones de corto plazo mantenidas por la Compañía se encuentran invertidas en instituciones de primer nivel, cuya clasificación de riesgo se sitúa preferentemente en las categorías BBB o superiores, y sus equivalentes.

c) 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, IM Trust S.A. Securitizadora 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.

11.2. Estructura de Administración del Riesgo.

Para implementar, monitorear y sostener en el tiempo el Modelo de Administración del Riesgo Financiero, se ha establecido la siguiente estructura organizacional:

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Nota 11 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

- **Directorio.**
El directorio es el órgano de máxima jerarquía y se requiere que apruebe el modelo y las políticas para la administración integral del riesgo en IM Trust S.A. Securitizadora.
- **Comité de Riesgos.**
Es responsable de garantizar que el sistema de gestión de riesgos de la empresa se implemente y se mantenga conforme a los lineamientos definidos y aprobados por el Directorio. En este Comité se revisan las principales exposiciones de riesgos crediticios y operacionales, y se aprueban las líneas de operación que se otorgan a los clientes y contrapartes.
- **Comité de Inversiones.**
Es el órgano responsable de la implementación del Modelo de Gestión de Riesgo de Mercado en IM Trust S.A. Securitizadora, a través de la supervisión del avance de su implementación, en la forma y plazos establecidos. En este Comité se proponen las estrategias y criterios de administración del riesgo de mercado para la cartera propia y la gestión de activos y pasivos, así como los criterios de aceptación de los riesgos y los límites máximos aceptables. Se reúne mensualmente y en cada oportunidad se efectúa un monitoreo a la constitución de la cartera propia, y los activos y pasivos, así como los respectivos riesgos asumidos.
- **Gerencia de Riesgos y Control Interno.**
Es el área responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en IM Trust S.A. Securitizadora y debe informar periódicamente y en forma oportuna al Comité de Riesgos y al Comité de Inversiones, acerca de los resultados del proceso de monitoreo y gestión de los riesgos crediticios, operacionales y de mercado.
- **Control Financiero (área de operaciones).**
Debe monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Nota 11 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

- **Auditoría Interna.**

Debe auditar el cumplimiento de las políticas de riesgo por parte de IM Trust S.A. Securitizadora y revisar el proceso de administración de riesgo, evaluando además la efectividad e los controles establecidos para mitigar los riesgos.

11.3. Riesgo de crédito.

Al 30 de septiembre del 2011, la empresa no se encuentra expuesta a algún tipo de riesgo de crédito, de acuerdo a lo descrito en la nota 11.1 letra b.

11.4. Riesgo de liquidez.

Riesgo de liquidez se define como la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

Para mitigar el riesgo de liquidez, la institución mide, evalúa y da seguimiento al riesgo que resulta de las diferencias entre los flujos de efectivo proyectados a distintas fechas tomando en cuenta los activos (disponibilidades, inversiones en valores, pactos, derivados, cuentas por cobrar) y pasivos (préstamos, obligaciones varias y cuentas por pagar) más líquidos.

11.5. Riesgo tipo de cambio.

IM Trust S.A. Securitizadora realiza un monitoreo diario de su posición neta en moneda extranjera, estimando el riesgo de su posición basándose en un análisis de sensibilidad ante variaciones dadas del tipo de cambio.

La empresa no mantiene al 30 de septiembre de 2011 una posición neta en dólares.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros

Nota 11 - GESTION DEL RIESGO FINANCIERO (continuación)

11.6. Políticas de valorización de instrumentos financieros.

Por definición “valor razonable” es el precio que alcanzaría un instrumento financiero, en un determinado momento, en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Por tanto, el valor razonable de un instrumento financiero debe estar debidamente fundado y reflejar el valor que la entidad recibiría o pagaría al transarlo en el mercado.

De acuerdo a lo señalado en la normativa vigente, se han definido algunos métodos de valorización basados en precios de mercado y modelación de precios.

A continuación se describen los niveles establecidos para la clasificación de métodos de valorización de instrumentos financieros:

Nivel 1: Precios observables en mercado activo. En esta categoría se encuentra el método de valoración a precio de mercado.

Nivel 2: Técnica de valorización proveniente de mercado activo directo o indirecto, este método es útil para valorizar por modelación utilizando gran información del mercado activo, en la cual se usan precios utilizados por instrumentos similares y otras técnicas de evaluación considerando información directa e indirecta del mercado.

Nivel 3: Técnica de valuación sin mercado activo, por lo que incluye valorización por medio de modelación y que utiliza un métodos sofisticados que dependen de las características y supuestos propias del producto.

Nota 12 – HECHOS POSTERIORES

Entre el 30 de septiembre 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.

Nota 13 – HECHOS RELEVANTES

- Durante el ejercicio 2011, no existen hechos relevantes que informar.