

IMTrust

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados Financieros

Santiago, Chile

Al 30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Estados Financieros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estado de Flujos de Efectivo.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio	6-7
Notas a los Estados Financieros	8

M\$: Miles de pesos chilenos

Informe de Revisión del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
IM Trust S.A. Securitizadora

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de IM Trust S.A. Securitizadora al 30 de junio de 2014, y los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2014 y 2013 y los correspondientes estados intermedios de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

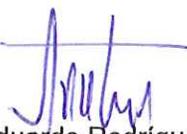
Nuestra responsabilidad es realizar nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestras revisiones, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros asuntos, Informe sobre el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013

Con fecha 17 de febrero de 2014, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de IM Trust S.A. Securitizadora, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Eduardo Rodríguez B.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 07 de julio de 2014

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados Intermedios de Situación Financiera
Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2014 (no auditado) y al ejercicio al 31 de diciembre de 2013.

	Nota	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	<u>309.346</u>	<u>302.809</u>
Total activos corrientes		<u>309.346</u>	<u>302.809</u>
Total de activos		<u>309.346</u>	<u>302.809</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO NETO			
Pasivos Corrientes			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(6)	-	1.095
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(4)	12.662	9.631
Pasivos por impuestos, corrientes	(7)	<u>1.146</u>	<u>1.134</u>
Total pasivos corrientes		<u>13.808</u>	<u>11.860</u>
Total pasivos		<u>13.808</u>	<u>11.860</u>
 Patrimonio			
Capital emitido	(8)	251.674	251.674
Ganancias (pérdidas) acumuladas		37.939	33.350
Otras reservas	(8)	<u>5.925</u>	<u>5.925</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>295.538</u>	<u>290.949</u>
Total patrimonio		<u>295.538</u>	<u>290.949</u>
Total patrimonio neto y pasivos		<u>309.346</u>	<u>302.809</u>

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados Intermedios de Resultados Integrales Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2014 y 2013 (no auditados)

	Nota	Acumulados al		Trimestrales	
		30.06.2014	30.06.2013	01.04.2014 30.06.2014	01.04.2013 30.06.2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estados de Resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias		-	-	-	-
Costo de Ventas		-	-	-	-
Ganancia Bruta		-	-	-	-
Gasto de Administración	(11)	(725)	(677)	(10)	-
Otras ganancias (pérdidas)		(76)	(13)	(61)	(13)
Ingresos Financieros	(12)	6.537	7.516	3.251	3.639
Diferencias de cambio		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		5.736	6.826	3.180	3.626
Gasto por impuestos a las ganancias	(7)	(1.147)	(1.253)	(1.147)	(639)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		4.589	5.573	2.033	2.987
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuidas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		4.589	5.573	2.033	2.987
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		4.589	5.573	2.033	2.987
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		4.589	5.573	2.033	2.987
Ganancia por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		2.295	2.787	1.017	1.494
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		2.295	2.787	1.017	1.494
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		-	-	-	-
Estados de Otros Resultados Integrales					
Ganancia (pérdida)		4.589	5.573	2.033	2.987
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral		4.589	5.573	2.033	2.987
Resultado integral atribuible a la controladora		4.589	5.573	2.033	2.987
Total resultado integral		4.589	5.573	2.033	2.987

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados Intermedios de Flujos de Efectivos
Por los ejercicios terminados 30 de junio de 2014 y 2013 (no auditados)

	30.06.2014	30.06.2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.254)	(677)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>(1.254)</u>	<u>(677)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Intereses recibidos	6.537	7.517
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>6.537</u>	<u>7.517</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	1.254	677
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>1.254</u>	<u>677</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>6.537</u>	<u>7.517</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	-	-
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>6.537</u>	<u>7.517</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>302.809</u>	<u>288.078</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u><u>309.346</u></u>	<u><u>295.595</u></u>

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados 30 de junio de 2014 y 2013 (no auditados)

	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 01.01.2014	251.674	5.925	5.925	33.350	290.949	-	290.949
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	4.589	4.589	-	4.589
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	4.589	4.589	-	4.589
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	4.589	4.589	-	4.589
Saldo final período actual 30.06.2014	251.674	5.925	5.925	37.939	295.538	-	295.538

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio
Por los ejercicios terminados 30 de junio de 2014 y 2013 (no auditados)

	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 01.01.2013	251.674	5.925	5.925	22.096	279.695	-	279.695
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	5.573	5.573	-	5.573
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	5.573	5.573	-	5.573
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	5.573	5.573	-	5.573
Saldo final período actual 30.06.2013	251.674	5.925	5.925	27.669	285.268	-	285.268

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 1 – Información General

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.

La Matriz final de IM Trust S.A. Securitizadora es BCP Chile S.A. sociedad no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Sociedad no ha realizado operaciones propias de su giro.

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 07 de Julio de 2014.

Nuestros estados financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda. que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el N° 003 de la Superintendencia de Valores y Seguros

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 2 – Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) Período cubierto

Los Estados Financieros Intermedios corresponden al estado de situación financiera al 30 de junio de 2014 (no auditados) y 31 de diciembre de 2013. Los Estados Intermedios de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de junio de 2014 y 2013 (no auditados) y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2014 y 2013 (no auditados). Estados Intermedios de Cambios en el Patrimonio y Estados Intermedio de Flujo de Efectivo, por el período terminado al 30 de junio de 2014 y 2013 (no auditados).

b) Moneda funcional y moneda de presentación

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.

c) 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 2014, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

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 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.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

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

d) 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.

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	24.023,61	23.309,56	22.852,67
Dólar Observado	552,72	524,61	507,16

e) Base de presentación

Los estados financieros y los montos indicados en las notas al 30 de junio de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013 y sus correspondientes notas, se muestran en forma comparativa de acuerdo a lo indicado en nota 2 a).

f) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente del efectivo corresponderá al 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) 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.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

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

h) Otros activos financieros, corrientes

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.

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.

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.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

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

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.

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.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

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

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.

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.

o) Política de dividendo

En virtud del artículo trigésimo cuarto de los estatutos de constitución de la Sociedad, se distribuirá anualmente a sus accionistas los dividendos que en cada oportunidad acuerde la junta de accionista respectiva.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

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

p) Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

Las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran a su costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectivo.

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal

q) 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.

r) Indemnización por años de servicio

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

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

s) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014.

La Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada por requerimiento de la SVS.

El detalle de nuevas normas contables emitidas durante el año 2014, se presenta a continuación:

Nuevas normas contables

	Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	Por determinar
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Definidas	01-01-2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	01-01-2017

Mejoras y Modificaciones

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	01-07-2014
IFRS 3	Combinaciones de Negocios	01-07-2014
IAS 40	Propiedades de Inversión	01-07-2014
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	01-01-2016
IAS 38	Activos Intangibles	01-01-2016
IAS 41	Agricultura	01-01-2016
IFRS 11	Acuerdos Conjuntos	01-01-2016

La Sociedad evaluó los impactos generados que podrían generar las mencionadas normas y modificaciones, concluyendo que no afectarían significativamente los estados financieros.

Nota 3 – Cambios Contables

Durante el presente ejercicio, no se han registrado cambios en la aplicación de criterios contable con respecto al ejercicio anterior, que puedan afectar la interpretación de estos estados financieros.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

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) Remuneraciones y beneficios recibidos por el Directorio de la Sociedad

i) Remuneraciones del Directorio

Los directores de la Sociedad no son remunerados.

b) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30.06.2014 M\$	31.12.2013 M\$
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	12.662	9.631
Total					12.662	9.631

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

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 4 – Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (Continuación)

c) Transacciones

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30.06.2014		31.12.2013	
					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	1.254	-	2.989	-
96489000-5	IM Trust S.A. C. de Bolsa	Adm.común	Chile	Pactos	12.285.660	6.537	8.002.220	14.731

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 5 – Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Disponible	-	-
Compra con pacto de reventa	<u>309.346</u>	<u>302.809</u>
Total	<u><u>309.346</u></u>	<u><u>302.809</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 90 días.

Nota 6 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar se presenta a continuación:

Acreedor	Vencimientos	Concepto	30.06.2014	31.12.2013
			Monto	Monto
			M\$	M\$
Ernst & Young Servicios Profesionales de Audit. y Ases. Ltda	30 días	Asesorías	-	1.095
		Totales	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.095</u></u>

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 7 – Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

Impuestos corrientes	30.06.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero	1.134	264
Corrección Monetaria	24	-
Pago de impuestos	(1.158)	(264)
Provisión del año	1.146	1.134
Saldo	<u>1.146</u>	<u>1.134</u>

b) Efecto en resultados al 30 de junio de:

	2014	2013
	M\$	M\$
Provisión de impuesto a la renta del ejercicio	(1.146)	(1.253)
Pago Impuesto Renta Año Tributario anterior	(1)	-
Total efecto utilidad (pérdida)	<u>(1.147)</u>	<u>(1.253)</u>

c) Impuestos diferidos

Al 30 de junio de 2014 y 2013 no existen activos y pasivos por impuestos diferidos.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 8 – Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio al 30 de junio de 2014 y 2013, se detallan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

El capital de la Sociedad se encuentra completamente suscrito y pagado, y se compone de la siguiente manera:

a) Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	2.000	2.000	2.000
Total	2.000	2.000	2.000

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de junio de 2014, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

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

c) Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	251.674	251.674
Total	251.674	251.674

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 8 – Patrimonio (Continuación)

d) Otras Reservas

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

e) Política de Dividiendo

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

f) Gestión de riesgo de capital

La gestión de capital de la Sociedad, se basa fundamentalmente en cumplir las exigencias contenidas en el Artículo N°132, del Título décimo octavo de la Ley N°18.045. La Sociedad posee un capital pagado en dinero efectivo superior a las diez mil unidades de fomento exigidas y no está afecto a gravámenes, prohibiciones o embargos.

La Sociedad considera para efectos de administración de capital el patrimonio contable de la entidad, en base a esto las mediciones al inicio y fin del período son las siguientes:

	30.06.2014	31.12.2013
Patrimonio en UF	12.301,99	12.481,95

g) Ganancias por acción

Según NIC 33 párrafo 2 esta Sociedad no está obligada a revelar ganancias por acción debido a que sus acciones no se negocian ni se encuentra en proceso de emisión de algún tipo de instrumento en un mercado público.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 9 – Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la Sociedad, sus directores o administradores.

Nota 10 – Gestión del Riesgo Financiero

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

IM Trust S.A. Securitizadora reconoce estar sujeta 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.

ii. Riesgo de precio de las acciones

Dentro de la política de inversiones de IM Trust 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 Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 10 – Gestión del Riesgo Financiero (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.

b) Riesgo de crédito.

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.

10.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo.

IM Trust (Holding) tiene una estructura corporativa que trata todos los temas de la compañía y sus filiales (incluyendo a IM Trust S.A. Securitizadora) respecto a riesgos, inversiones y control interno. A través de su Directorio y de los diversos comités corporativos, establece criterios, políticas y procedimientos que son implementados en las filiales a través de comités ejecutivos de cada una de éstas.

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 Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 10 – Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

10.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo (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, 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 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.
- **Unidades de Negocio.**
Gestionan negocios con clientes y carteras de inversión, dentro de su ámbito de trabajo, en el marco de las políticas, límites y metodologías aprobadas por IM Trust.
- **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 Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 10 – Gestión de Riesgo Financiero (continuación)

10.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo (continuación)

- **Auditoría Interna.**

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

10.3. Riesgo de crédito.

Al 30 de junio del 2014, la empresa no se encuentra expuesta a algún tipo de riesgo de crédito, de acuerdo a lo descrito en la nota 10.1 letra b precedente.

10.4. 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.

IM TRUST S.A. SECURITIZADORA

Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 11 – Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración corresponde al siguiente detalle:

Concepto	01.01.2014	01.01.2013	01.04.2014	01.04.2013
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Patente Municipal	(715)	(677)	-	-
Otros Gastos	(10)	-	(10)	-
Total Gastos de Administración	(725)	(677)	(10)	-

Nota 12 – Ingresos Financieros

El detalle de los Ingresos Financieros es el siguiente:

Concepto	01.01.2014	01.01.2013	01.04.2014	01.04.2013
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses por Compras con Pacto de Reventa	6.537	7.516	3.251	3.639
Total Ingresos Financieros	6.537	7.516	3.251	3.639

Nota 13 – Hechos Posteriores

Entre el 30 de junio de 2014 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 Intermedios
30 de junio de 2014 (no auditado), 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013

Nota 14 – Hechos Relevantes

En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada con fecha 13 de junio de 2014, se han acordado los siguientes cambios en la administración de la Sociedad:

Se aceptó la renuncia del director señor Pedro Donoso Pinto. El directorio designó en su reemplazo a don Luis Carrera Sarmiento.

Se aceptó la renuncia del director señor Gonzalo Van Wersch Calderón. El directorio designó en su reemplazo a don Guillermo Tagle Quiroz.

Se aceptó la renuncia del director señor Carlos Valdivieso Valdés. El directorio designó en su reemplazo a don Hugo Horta Moya.

Se aceptó la renuncia del director señor Juan Carlos Valderrama Flores. El directorio designó en su reemplazo a don Guillermo Cabieses Crovetto.

En virtud de lo señalado, el directorio quedó integrado por los señores Luis Carrera Sarmiento (Presidente), Guillermo Tagle Quiroz, Hugo Horta Moya, Guillermo Cabieses Crovetto y Patricio Bustamante Pérez.

Además en la misma sesión, el directorio aceptó la renuncia del Gerente General señor Hernán Arellano Salas, designándose en su reemplazo a don Gonzalo Covarrubias Fernández.