

Estados Financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile

31 de marzo de 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Estados Financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

31 de marzo 2014 y 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo de 2013

Indice

Estados Financieros

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

M\$: Miles de pesos chilenos

\$: Pesos chilenos

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

ACTIVOS	Nota	31/03/2014 M\$	31/12/2013 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.111.468	1.135.066
Activos por impuestos corrientes	(9)	102.505	92.636
Cuentas por cobrar a Entidades Relacionadas	(4)	143.624	-
Otros activos no financieros	(10)	42.431	67.513
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	544.047	396.003
Otros activos financieros	(6)	113.905	114.146
Activos por impuestos diferidos	(9)	1.381	13.514
Propiedades, Planta y Equipo		146	195
Total Activos		2.059.507	1.819.073
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	(4)	-	64.314
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	-	-
Otros pasivos no financieros	(11)	48.279	49.599
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	317.862	277.837
Otras provisiones	(12)	6.906	67.570
Total Pasivos		373.047	459.320
PATRIMONIO			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.264.546	937.839
Otras reservas		(10.548)	(10.548)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.686.460	1.359.753
Total patrimonio		1.686.460	1.359.753
Total Patrimonio y Pasivos		2.059.507	1.819.073

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Resultados Integrales

Por los períodos comprendidos entre

		ACUMULADO	
		01/01/2014	01/01/2013
		31/03/2014	31/03/2013
A. Estados de Resultados	Nota	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	17	700.153	648.357
Costo de Ventas	19	(56.914)	(57.528)
Ganancia Bruta		<u>643.239</u>	<u>590.829</u>
Otros Ingresos		61.000	-
Gasto de Administración	18	(311.910)	(270.747)
Ingresos Financieros	20	8.344	19.512
Diferencias de cambio	16	3.061	(885)
Resultado por unidades de reajustes		<u>120</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>403.854</u>	<u>338.709</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(77.147)	(66.599)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		<u>326.707</u>	<u>272.110</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuidas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>326.707</u>	<u>272.110</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		326.707	272.110
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u>326.707</u>	<u>272.110</u>
		\$	\$
Ganancia por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		93.345	77.746
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>93.345</u>	<u>77.746</u>
Ganancia por acción diluidas			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida) diluida por acción		<u>-</u>	<u>-</u>
		M\$	M\$
B. Estados de Otros Resultados Integrales			
		ACUMULADO	
		01/01/2014	01/01/2013
		31/03/2014	31/03/2013
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		326.707	272.110
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral		<u>326.707</u>	<u>272.110</u>
Resultado integral atribuible a la controladora		<u>326.707</u>	<u>272.110</u>
Total resultado integral		<u>326.707</u>	<u>272.110</u>

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo de

	2014	2013
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	699.263	666.932
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(382.839)	(205.895)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	-	(14.775)
Otros pagos por actividades de operación	(110.627)	(319.807)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	40.468	-
Intereses recibidos	9.156	19.685
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(75.430)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>179.991</u>	<u>146.140</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Préstamos entidad relacionadas	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.288	602.067
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión.	<u>1.288</u>	<u>602.067</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	24.827.893	742.448
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(25.035.831)	(693.000)
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(207.938)</u>	<u>49.448</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	<u>(26.659)</u>	<u>797.655</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	3.061	(885)
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(23.598)</u>	<u>796.770</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>1.135.066</u>	<u>972.939</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>1.111.468</u>	<u>1.769.709</u>

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo 2014 y 31 de marzo 2013

	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 al 01.01.2014	432.462	(10.548)	(10.548)	937.839	1.359.753	-	1.359.753
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	432.462	(10.548)	(10.548)	937.839	1.359.753	-	1.359.753
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	326.707	326.707	-	326.707
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	326.707	326.707	-	326.707
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	-	-	-	326.707	326.707	-	326.707
Saldo final al 31.03.2014	432.462	(10.548)	(10.548)	1.264.546	1.686.460	-	1.686.460

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los ejercicios terminados al 31 de marzo 2014 y 31 de marzo 2013

	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 al 01.01.2013	432.462	(10.548)	(10.548)	1.233.753	1.655.667	-	1.655.667
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	432.462	(10.548)	(10.548)	1.233.753	1.655.667	-	1.655.667
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	272.110	272.110	-	272.110
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	272.110	272.110	-	272.110
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	-	-	-	272.110	272.110	-	272.110
Saldo final al 31.03.2013	432.462	(10.548)	(10.548)	1.505.863	1.927.777	-	1.927.777

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 1 - Información General

IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, es una Sociedad Anónima especial constituida por escritura pública de fecha 12 de septiembre de 2003, otorgada en la Notaría de Santiago de Ivan Torrealba Acevedo. Se autorizó su existencia y se aprobaron los estatutos por Resolución Exenta N° 16, de fecha 15 de enero de 2004, de la Superintendencia de Valores y Seguros, emitiéndose el certificado respectivo con la misma fecha. El certificado se inscribió a fojas 3.699 N° 2908 del 4 de febrero de 2004 en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, se publicó en el Diario Oficial N° 37.779 de fecha 6 de febrero de 2004.

El objeto exclusivo de la Sociedad es la administración de fondos mutuos regidos por el DL N° 1.328 de 1976, de fondos de inversión regidos por la ley N° 18.815, de fondos de inversión de capital extranjero regidos por ley N° 18.657, de fondos para la vivienda regidos por la ley N° 19.281 y cualquier otro tipo de fondo cuya fiscalización sea encomendada a la Superintendencia de Valores y Seguros, todo en los términos definidos en el artículo 220 de la ley N°18.045. La Sociedad podrá administrar uno o más de los tipos o especies de los fondos recién señalados y realizar las otras actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Sociedad se encuentra sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

La Matriz final de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos es BCP Chile S.A. Sociedad no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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.

Los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2014, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 24 de abril 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. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 1 - Información General (continuación)

Al 31 de marzo de 2014 los fondos administrados por la Sociedad son:

a) Fondos Mutuos

- Fondo Mutuo IM Trust Liquidez.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica.
- Fondo Mutuo IM Trust Globales I.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional.
- Fondo Mutuo IM Trust Deuda Soberana Multimoneda
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Emergentes
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Colombia
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Perú.
- Fondo Mutuo IM Trust Money Market
- Fondo Mutuo IM Trust Deuda 360
- Fondo Mutuo IM Trust US Alpha +

b) Fondos de Inversión

- IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión.
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity - PG Direct I.
- Fondo de Inversión IM Trust RF Latam
- Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua I
- Fondo de Inversión Private Equity - PG Secondaries I
- Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua II
- Fondo de Inversión Private Equity AP I
- Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local (ex - RF Alto Retorno Local)
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity - PG Direct II.

c) Fondos de Inversión Privados

- IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado.
- Fondo de Inversión Privado Partners RF.
- Fondo de Inversión Privado IMT E-Plus
- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera
- Fondo de Inversión Privado IMT Equites Latam
- Fondo de Inversión Privado USA Protegido I

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 1 - Información General (continuación)

- Fondo de Inversión Privado USA Protegido II
- Fondo de Inversión Privado Tierras del Sur
- Fondo de Inversión Privado Accelerator Emerging Markets
- Fondo de Inversión Privado IM Trust China

d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo

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

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) Base de preparación y presentación

Los presentes estados financieros de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos correspondientes al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de marzo de 2014, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas.

En Oficio Circular N°592 del 6 de abril de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó que en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera, la Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

La presentación de los activos, pasivos y resultados está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros sugeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

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

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013. El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el período comprendido entre el 1 de enero 2014 y 31 de marzo 2014 y entre 1 de enero de 2013 y 31 de marzo 2013.

c) 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.

d) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del Estado de Situación Financiera. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Los valores de la moneda utilizada al 31 de marzo de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
	\$	\$	\$
Dólar Observado	551,18	524,61	472,03

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

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

e) Base de conversión

Los activos y pasivos reajustables contractualmente en Unidades de Fomento (UF) se convierten al valor equivalente en pesos que presente al cierre de los estados financieros y se presentan sus resultados como ingresos o gastos operacionales según corresponda.

El valor de la UF al 31 de marzo de 2014, 31 de diciembre de 2013 y 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

	31.03.2014	31.12.2013	31.03.2013
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	23.606,97	23.309,56	22.869,38

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) Activos financieros

La sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

La Sociedad da de baja en su Estado de Situación Financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

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

g) Activos financieros (continuación)

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.

Cuando IM Trust S.A. Administradora General de Fondos transfiere un activo financiero, evalúa en qué medida retiene los riesgos y los beneficios inherentes a su propiedad.

Si:

- Si se transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, da de baja en cuentas y reconocerá separadamente, como activos o pasivos, cualesquiera sean derechos y obligaciones creados o retenidos por efecto de la transferencia.
- Si no se transfiere ni retiene de manera sustancial todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero, determinará si ha retenido el control sobre el activo financiero.

En estos casos:

I. Si no ha retenido el control, se dará de baja el activo financiero y reconocerá por separado, como activos o pasivos, cualquier derecho u obligación creado o retenido por efecto de la transferencia.

II. Si la entidad ha retenido el control, continuará reconociendo el activo financiero de acuerdo a sus propias características.

III. Compensación: Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presenta en el Estado de Situación Financiera su monto neto, cuando y sólo cuando IM Trust S.A. Administradora General de Fondos tenga el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y tenga la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos son presentados netos sólo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

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

g) Activos financieros (continuación)

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.

h) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas

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

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

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

i) Otros activos financieros

La sociedad clasifica sus activos financieros en las categorías de instrumentos financieros a valor razonable o instrumentos financieros a costo amortizado según las definiciones contenidas en NIIF 9. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran estos activos y las características contractuales de cada instrumento.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

Todas las compras y ventas de instrumentos financieros a valor razonable que deben ser entregados dentro del plazo establecido por las regulaciones o convenciones del mercado, son reconocidos a la fecha de negociación, la cual es la fecha en que se compromete la compra o venta del activo. Cualquier otra compra o venta es tratada como derivado hasta que ocurra la liquidación. Estas inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado, reconociendo diariamente su efecto en el estado de resultados del ejercicio.

i. Instrumentos financieros a valor razonable:

Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos, fondos de inversión.

- **Inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión:**

Las cuotas de fondos mutuos e inversión se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor cuota a la fecha de cierre).

En el caso de los Fondos de Inversión Privado, las cuotas no se transan y para su valorización se considera su valor de rescate a la fecha de cierre.

ii. Instrumentos financieros a costo amortizado:

- **Depósito a plazo:**

Los depósitos a Plazo se valorizan a su valor de costo, más reajustes e intereses devengados al cierre del período.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

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

ii. Instrumentos financieros a costo amortizado (continuación)

- **Operaciones de compra con compromiso de venta**

Las inversiones en operaciones de compra con compromiso de venta se presentan a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y se presentan en el rubro efectivo y equivalentes al efectivo.

- **Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a las remuneraciones devengadas por los fondos administrados. Estas se registran a valor nominal y son cobrables en su totalidad por lo que no se les aplicará pruebas de deterioro.

j) Impuestos a la renta e impuestos diferidos

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

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

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Propiedades, plantas y equipos

En régimen los activos fijos de la sociedad se contabilizan utilizando el modelo del costo. El modelo del costo es un método contable en el cual el activo fijo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputaran a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio en que se incurran.

La depreciación será determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada período se registrará contra el resultado del período y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un activo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

l) Otros Pasivos no Financieros

Los otros pasivos no financieros se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran a su costo amortizado.

m) 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.

n) 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. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

o) Estado de flujo efectivo

La Sociedad utiliza el método directo para la preparación del estado de flujo de efectivo, y ha determinado como efectivo equivalente las inversiones en renta fija y en operaciones de compra con compromiso de venta, las cuales tienen un vencimiento desde la fecha de cierre de los estados financieros no superior a 90 días y sin ningún tipo de restricciones.

El concepto de operación, considera todo lo inherente a su giro.

p) Provisiones

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- Las provisiones se registran al valor de los pagos futuros, cuando el efecto del descuento es significativo.
- El monto puede estimarse confiablemente y existe una probabilidad cierta que se origine una salida de efectivo para la Sociedad.

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. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

s) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se devengan. Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando es probable que los beneficios económicos lleguen y puedan ser confiablemente medidos.

- **Activos financieros**

Los activos financieros incluyen los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre del ejercicio. Los ingresos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo sobre la base de la tasa efectiva.

- **Remuneraciones y comisiones**

Los ingresos ordinarios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con fiabilidad, que sea probable que la empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con fiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

t) Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocerán en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro de incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones o amortizaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 2 -Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

u) 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 Diferidas	01-01-2016

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

Nota 3 - Cambios Contables

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a una cuenta corriente mercantil, y no existen garantías otorgadas, ya que por su origen no son deudas de dudoso cobro, y el detalle se presenta a continuación:

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Al 31 de marzo de 2014, se presenta el saldo neto de las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas, quedando un saldo por cobrar entre relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de las cuentas por pagar con empresas relacionadas, se presenta a continuación:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2013
					M\$
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	165.841
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	(101.689)
96527030-2	IM Trust S.A. Administradora de Inversiones	Adm.común	Chile	Más de 30 días	162
				Total	64.314

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

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Al 31 de marzo de 2014, el detalle de las cuentas por cobrar con empresas relacionadas, se presenta a continuación:

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.03.2014
					M\$
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	205.285
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	(61.661)
				Total	143.624

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

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

c) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad

El número de ejecutivos considerados como personal clave es de 6 personas, y se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos
	31.03.2014
Directores	5
Gerente General	1
Total	6

Resumen	31-03-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	17.804	71.446
Honorarios	-	-
Total	17.804	71.446

El Directorio de la Sociedad, al 31 de marzo 2014 y 31 de marzo 2013, no recibe remuneraciones y beneficios por el ejercicio de su cargo.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

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

d) Transacciones

En estas operaciones la moneda de origen es el peso chileno.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.03.2014	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	205.285	-
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(219.417)	-
				Compras c/Pacto de retroventa	1.283.984	9.156
				Comisiones	(1.126.228)	(178.310)
96527030-2	IM Trust S.A.Administradora de Inversiones	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	162	-
96527030-2	IM Trust S.A.Administradora de Inversiones	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	(162)	-

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2013	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	165.841	-
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	(259.445)	-
				Compras c/Pacto de retroventa	1.283.984	54.439
				Comisiones	(1.126.228)	(873.567)
96527030-2	IM Trust S.A.Administradora de Inversiones	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	162	-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 5 - Flujo Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Disponible	45.374	37.741
Compra con pacto de reventa	<u>1.066.094</u>	<u>1.731.968</u>
Total	<u>1.111.468</u>	<u>1.769.709</u>

b) Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión.

Concepto	31.12.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Otras entradas (salidas) de efectivo	1.288	602.067

En el Estado de Flujos de Efectivo, en la línea Otras entradas (salidas) de efectivo, se informa los excedentes de Capital de Trabajo utilizados en actividades de inversión.

En el año 2014 se invirtieron en cuotas de Fondos Mutuos, por M\$ 1.288.-

En el año 2013 estos excedentes se canalizaron en operaciones de compra con pacto de reventa, por M\$ 602.067

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 6 - Otros Activos Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013, la composición del saldo en Otros Activos Financieros es la siguiente:

a) Fondos mutuos y fondos de inversión privados

31.03.2014

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	10.886,53	\$\$	21.773
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Colombia	0,3613	473,6423	USD	94
Fdo.Mutuo IM Trust Indice Chile	59	1.448,21	\$\$	85
Fdo.Mutuo IM Trust Liquidez	63.788,98	1.412,71	\$\$	90.116
Fdo.Mutuo IM Trust Money Market	1,1995	1.003,93	USD	664
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Perú	1,3473	746,8152	USD	555
Fdo.de Inv.Privado Tierras del Sur	1	21.072,00	\$\$	21
Fdo.Mutuo Deuda 360	1	1.001,63	\$\$	1
Fdo.Mutuo US Alpha	1	1.081,68	USD	596
Total				113.905

31.12.2013

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	11.749,22	\$\$	23.498
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Colombia	0,3613	473,2298	USD	90
Fdo.Mutuo IM Trust Indice Chile	59	1.428,51	\$\$	84
Fdo.Mutuo IM Trust Liquidez	63.788,98	1.399,13	\$\$	89.249
Fdo.Mutuo IM Trust Money Market	1,1995	1.003,30	USD	631
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Perú	1,3473	810,2147	USD	573
Fdo.de Inv.Privado Tierras del Sur	1	21.377,00	\$\$	21
Total				114.146

La valorización de los Fondos se explica en la Nota 2 letra i).

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Concepto	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Remuneraciones FM	137.423	130.945
Remuneraciones Fdos.de Inv.	240.789	157.524
Otras cuentas por cobrar	<u>165.835</u>	<u>107.534</u>
	<u>544.047</u>	<u>396.003</u>

Las Otras cuentas por cobrar, corresponde a gastos cancelados por la Administradora por cuenta de los Fondos administrados, los cuales son reembolsados con posterioridad.

La recuperación de las cuentas por cobrar es inferior a 90 días, debido a que corresponden a deudas de los Fondos administrados.

Nota 8 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición de este rubro al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Concepto	Vencimiento	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
Asesorías	30 días	30.056	18.181
Proveedores	30 días	287.806	259.656
Total		<u>317.862</u>	<u>277.837</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	267.148	202.134
Pagos provisionales mensuales	(370.246)	(294.816)
Otros Impuestos	593	46
Total impuesto por pagar (recuperar)	<u>(102.505)</u>	<u>(92.636)</u>

b) El efecto en resultado

Conceptos	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(65.014)	(66.438)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	<u>(12.133)</u>	<u>(161)</u>
Total	<u>(77.147)</u>	<u>(66.599)</u>

c) Impuestos diferidos

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

Conceptos	Activo diferido	
	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	1.381	1.314
Provisión de Bono Personal	-	12.200
Total	<u>1.381</u>	<u>13.514</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	31/03/2014 M\$		
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	391.721		
	Tasa de Impuesto %	Otros Resultados Netos M\$	Impuesto Calculado M\$
Impuesto a la Renta	20,00%		78.344
Otros Impuestos	0,73%	2.848	
Provisiones	-3,10%	(12.133)	
C.M. Tributaria	-1,03%	(4.045)	
Multas	0,00%	0	
Otros Resultados netos	0,00%	0	
			(13.330)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	16,60%		65.014

Nota 10 - Otros activos no financieros

La composición de este rubro , se detalla a continuación:

Conceptos	31.03.2014 M\$	31.12.2013 M\$
I.V.A Crédito Fiscal	16.212	37.934
Remanente crédito fiscal	-	29.579
Gastos anticipados	26.219	-
Total	42.431	67.513

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 11 - Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre 2013, se detalla a continuación:

Conceptos	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Impuesto IVA (neto)	46.072	47.541
Imposiciones por pagar	603	587
10% Retención honorarios	631	438
Impuesto Unico por pagar	973	1.033
Retención 15% retiro APV	-	-
Total	<u><u>48.279</u></u>	<u><u>49.599</u></u>

Nota 12 - Otras Provisiones

a) La composición de este rubro al 31 de marzo 2014 y 31 de diciembre 2013, es la siguiente:

Conceptos	31.03.2014	31.12.2013
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	6.906	6.570
Provisión Bono Personal	-	61.000
Total	<u><u>6.906</u></u>	<u><u>67.570</u></u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 12 - Otras Provisiones (continuación)

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Vacaciones M\$	Bonos M\$	TOTAL M\$
Saldos al 01.01.2013	4.348	-	4.348
Provisiones constituídas	3.027	61.000	64.027
Aplicación de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	(805)	-	(805)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2013	6.570	61.000	67.570
Provisiones constituídas	336	(61.000)	(60.664)
Aplicación de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.03.2014	6.906	0	6.906

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	Total M\$
Provisiones vacaciones	-	6.906	-	-	-	6.906
Bonos de personal	-	-	-	-	-	-
						6.906

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 13 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio, se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

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	3.500	3.500	3.500
Total	3.500	3.500	3.500

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

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de marzo de 2014, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

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

c) Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	432.462	432.462
Total	432.462	432.462

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 13 - Patrimonio (continuación)

d) Otras Reservas

En este rubro se muestra la reclasificación de la corrección monetaria del Patrimonio, por la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 Sociedad tiene como principales objetivos en la administración de capital lo siguiente:

- Cumplir en todo momento con las exigencias impartidas por los organismos reguladores, a este respecto la Superintendencia de Valores y Seguros a través de normativa emitida a Sociedades Administradora de Fondos exige como patrimonio mínimo para operar en todo momento UF 10.000.
- Tener un capital que asegure el normal funcionamiento de sus operaciones.

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

	31-03-2014	31-12-2013
Patrimonio en UF	71.439	58.335

Al respecto la Sociedad controla periódicamente estas variables mediante mediciones y proyecciones de capital en base a la planificación financiera de la compañía.

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. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 14 - Contingencias y Compromisos

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

- 1) **Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065418 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 2) **Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065416 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 3) **Fondo Mutuo IM Trust Liquidez**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065448 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 16.507,47
- 4) **Fondo Mutuo IM Trust Globales I**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065417 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 5) **Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065420 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 17.690,82
- 6) **Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065419 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 7) **Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua II**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°2.2.017299 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

8) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Colombia

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065422 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

9) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Perú

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065423 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

10) Fondo Mutuo IM Trust Deuda Soberana Multimoneda

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065994 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

11) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Emergentes

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065421 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

12) Fondo Mutuo IM Trust Money Market

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065424 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

13) IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017308 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

14) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo KRC Chile Investment Fund, LLc

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017309 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

15) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo FHC Holding Limited

Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017310 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 12.285,16

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

16) Fondo de Inversión Privado IM Trust Partners RF

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017296 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

17) IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017297 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

18) Fondo de Inversión IM Trust Private Equity-PG Direct I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017302 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

19) Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua- I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017298 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

20) Fondo de Inversión IM Trust RF Latam

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017304 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

21) Fondo de Inversión Privado IMT E-Plus

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017300 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

22) Fondo de Inversión Privado IMT Equites Latam

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017305 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

23) Fondo de Inversión Private Equity-PG Secondaries I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017306 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

24) Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera

- Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017307 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- Boleta de Garantía por USD 382.500 constituida a favor de Corporación de Fomento de la Producción, con fecha 6 de enero de 2012 y con vencimiento el 6 de enero de 2017.

25) Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local (ex - RF Alto Retorno Local)

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017301 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

26) Fondo de Inversión Privado USA Protegido

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065428 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

27) Fondo de Inversión Privado USA Protegido II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065429 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

28) Fondo de Inversión Privado IM Trust Tierras del Sur

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065427 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

29) Fondo de Inversión Privado Accelerator Emerging Markets

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-065430 con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

30) Fondo de Inversión Private Equity AP I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017303, con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

31) Fondo de Inversión IM Trust Private Equity – PG Direct II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017311, con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

32) Fondo de Inversión Privado IM Trust China

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.017064, con vigencia desde el 10 de enero de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

33) Fondo Mutuo IM Trust Deuda 360

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-068542 con vigencia desde el 06 de marzo de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

34) Fondo Mutuo IM Trust US Alpha +

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza 01-56-068543 con vigencia desde el 03 de marzo de 2014 hasta el 10 de enero de 2015, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 15 - Moneda Nacional y Extranjera

Activos

Rubro	Moneda	31/03/2014	31/12/2013
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	1.094.238	1.127.618
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	17.230	7.448
Activos por impuestos corrientes	Pesos	102.505	92.636
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Pesos	143.624	-
Otros activos no financieros	Pesos	42.431	67.513
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	544.047	396.003
Otros activos financieros	Pesos	112.611	112.852
Otros activos financieros	USD	1.294	1.294
Activos por impuestos diferidos	Pesos	1.381	13.514
Propiedades, planta y equipo	Pesos	146	195
Total activos	Pesos	2.040.368	1.810.331
	USD	19.134	8.742

Pasivos

Rubro	Moneda	Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31/03/2014	31/12/2013
		Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	-	64.314
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	-	-
Otros pasivos no financieros	Pesos	48.279	49.599
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	317.862	277.837
Otras provisiones	Pesos	6.906	67.570
Total Pasivos	Pesos	373.047	459.320

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 16 - Diferencia de Cambio

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01/01/2014	01/01/2013
		31/03/2014	31/03/2013
		Monto	Monto
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	M\$ (1.352)	M\$ (885)
Otros activos financieros	USD	(1.709)	0
Total (Cargos) Abonos		(3.061)	(885)
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		(3.061)	(885)

Nota 17 - Ingresos por actividades ordinarias

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01/01/2014	01/01/2013
	31/03/2014	31/03/2013
	Monto	Monto
Remuneraciones Fondos Administrados	M\$ 656.755	M\$ 646.470
Comisiones Recibidas	43.398	1.887
Total Ingresos de actividades ordinarias	700.153	648.357

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 18 - Gastos de Administración

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 respectivamente, los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01/01/2014	01/01/2013
	31/03/2014	31/03/2013
	Monto	Monto
	M\$	M\$
Servicios de Empresas Relacionadas	(178.310)	(185.724)
Remuneraciones	(18.155)	(17.804)
Honorarios	(16.498)	(21.200)
Comisiones Custodia	(20.547)	(22.228)
Auditorías	(6.000)	(5.000)
Seguros	(2.988)	(3.122)
Gastos legales y notariales	(12.267)	(145)
Asesorías	(45.985)	(4.201)
Patente Municipal	(2.527)	(3.193)
Publicaciones	(829)	(3.202)
Suscripciones	(2.117)	(1.369)
Gastos de Viajes	(366)	(1.551)
Gastos Bancarios	(122)	(590)
Gastos de representación	0	0
Otros gastos	(5.199)	(1.418)
Total gastos de administración	(311.910)	(270.747)

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 19 - Costos de Venta

A Al 31 de marzo de 2014 y 2013 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01/01/2014 31/03/2014 Monto M\$	01/01/2013 31/03/2013 Monto M\$
Comisiones corretaje	(42.525)	(43.963)
Sistema operativo	(10.184)	(9.575)
Gastos Asociaciones	(3.266)	(3.533)
Gastos SVS	(939)	(457)
Total Costo de Venta	(56.914)	(57.528)

Nota 20 - Ingresos Financieros

Al 31 de marzo de 2014 y 2013 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01/01/2014 31/03/2014 Monto M\$	01/01/2013 31/03/2013 Monto M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	9.156	19.685
Inversión en Fondos Mutuos y Privados	(812)	(173)
Total Ingresos Financieros	8.344	19.512

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 21 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2014 y 2013, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero

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

IM Trust S.A. Administradora General de Fondos reconoce estar sujetas a diversos tipos de riesgos, respecto de los cuales ha definido políticas de administración de riesgos a nivel corporativo.

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.

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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, continuación

22.1. Exposiciones al riesgo y formas en que estas surgen, continuación

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. Administradora General de Fondos cuenta con políticas de gestión de liquidez que aseguran el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, tanto en condiciones normales como en situaciones excepcionales, cuando estas últimas puedan alejarse en forma significativa de lo esperado. A este respecto, la empresa realiza un seguimiento diario a su situación de caja, tanto para cubrir sus necesidades inmediatas de fondos, como para aquellas necesidades de mediano y largo plazo, en diversos escenarios previsibles por la Administración.

d) Riesgo Operacional (no auditado)

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida debido a la inadecuación o falla de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el riesgo estratégico, el de imagen y el de reputación.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

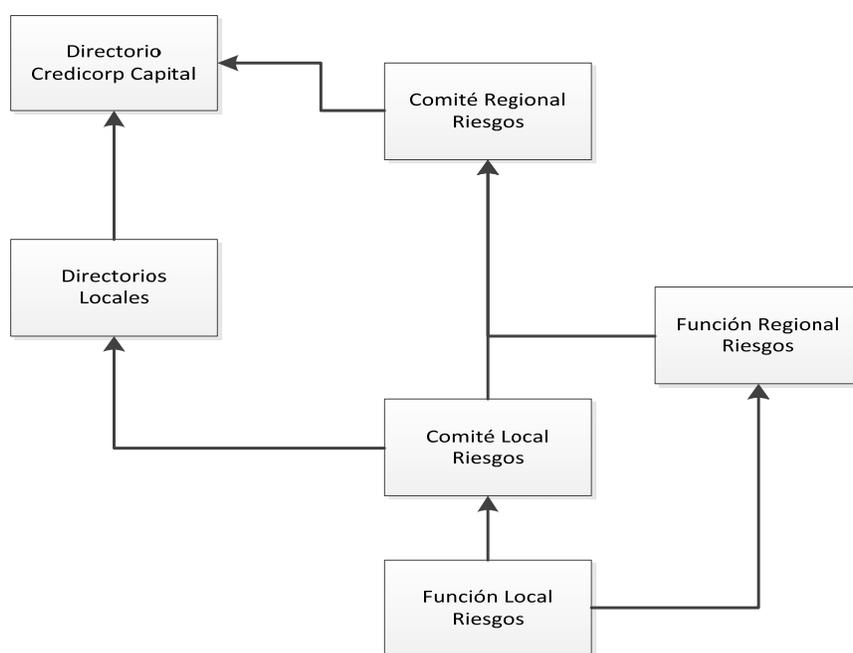
31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, continuación

22.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo

IM Trust (Holding) como parte de Credicorp Capital, tiene una estructura corporativa que trata todos los temas de la compañía y sus filiales a través de Directorios Locales (incluyendo la Administradora General de Fondos) respecto a riesgos, inversiones y auditoría. A través de sus Directorios 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 estructura organizacional que se muestra a continuación.



Directorio Administradora General de Fondos

El directorio de la administradora es el órgano de máxima jerarquía y se requiere que apruebe el modelo y las políticas para la administración integral del riesgo para todas las actividades propias de su operación.

Para asegurar un nivel de información y control adecuado, la Unidad Local de Riesgo, y a partir de revisiones y acuerdos de cada uno de los Comités de Riesgo, presenta los temas más relevantes en cada sesión de Directorio de la Administradora.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, continuación

22.2. Estructura Corporativa de Administración del Riesgo, continuación

- **Comité Local de Riesgos**

Es la instancia que permite garantizar que el sistema de gestión de riesgos integral de Credicorp es ejecutado por cada una de las subsidiarias, y en particular, la Administradora. Según el tipo de Comité se revisan las principales exposiciones de riesgos financieros, crediticios y operacionales.

- **Comité de Inversiones**

En este Comité se proponen las estrategias y criterios de administración para Fondos y Carteras administradas por la AGF, así como los criterios de aceptación de los riesgos, los límites máximos aceptables. Se reúne mensualmente y en cada oportunidad se efectúa un monitoreo a la rentabilidad y composición cada Fondo y Cartera, así como los respectivos riesgos asumidos.

- **Unidad de Riesgo**

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 Directorio, 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. Existen dos tipos de unidades de negocio, aquellas que tienen la capacidad de tomar y administrar riesgos financieros (RTU Risk Taking Unit) y aquellas que no (Non RTU).

- **Control Financiero**

Es la unidad responsable de 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. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, continuación

22.2. 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.

22.3. Riesgo de crédito

Al 31 de marzo del 2014, la empresa no se encuentra expuesta a algún tipo de riesgo de crédito, de acuerdo a lo descrito en la letra 22.1 letra b precedente.

22.4. 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. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

22.4. Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de marzo de 2014, la posición neta a los siguientes plazos presentaba la siguiente brecha:

MONEDA LOCAL	Hasta 7 días (MM\$)	Hasta 15 días (MM\$)	Hasta 30 días (MM\$)	Hasta 60 días (MM\$)
DISPONIBLE E INVERSIONES	1.249	1.211	1.231	1.505
INGRESOS	110	84	374	277
EGRESOS	(148)	(64)	(100)	(80)
POSICION NETA	1.211	1.231	1.505	1.702

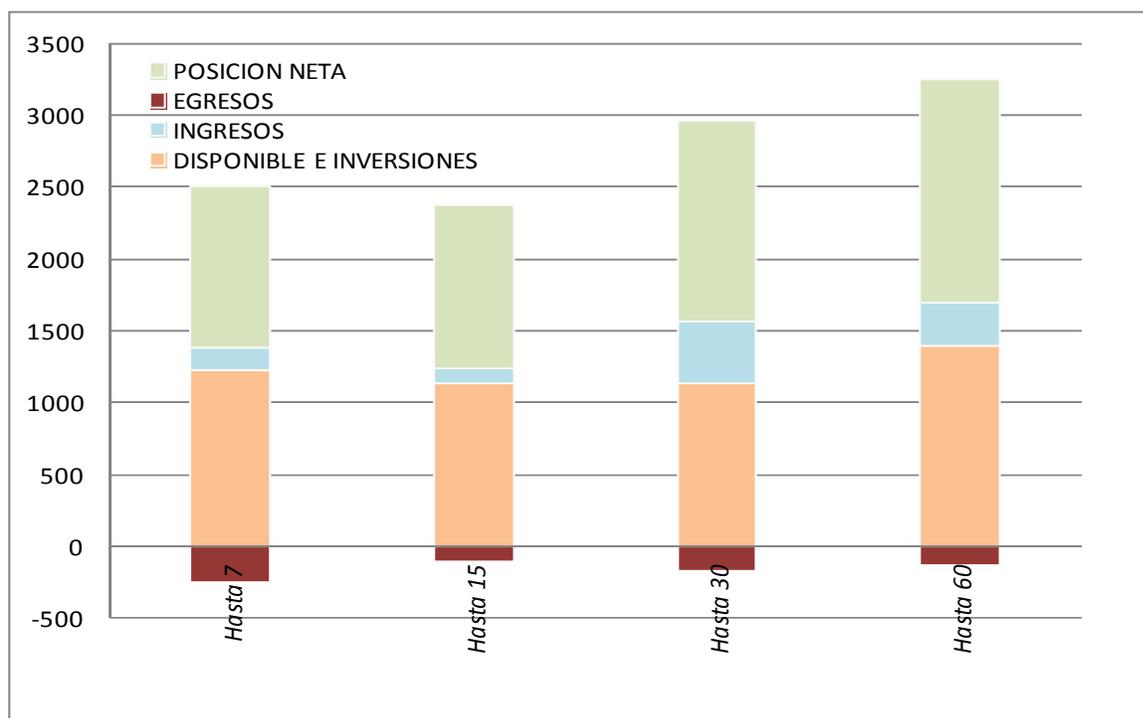


Figura 1: Posición neta por plazo en CLP MM.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de marzo 2014, 31 de diciembre 2013 y 31 de marzo 2013

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, continuación

22.5. Riesgo tipo de cambio

IM Trust S.A. Administradora General de Fondos realiza un monitoreo diario de su posición neta en moneda extranjera. El control de la posición de monedas lo realiza la unidad de Control Financiero, una unidad independiente de las unidades de negocio, reportando a nivel regional y en forma diaria el descalce de monedas para todos los vehículos legales. Sobre esta exposición, la administradora, al igual que el resto de los vehículos legales cuenta con una estructura de límites y alertas que permiten mantener el nivel de exposición dentro de los rangos aceptados. En caso de un exceso sobre el límite, la gestión es liderada por Riesgos en conjunto con las unidades de negocios para determinar la acción correctiva y el plazo para su ejecución, de acuerdo a las Políticas Corporativas.

La empresa mantenía al 31 de marzo de 2014 una posición neta en dólares por USD 34.724 y al suponer una caída del tipo de cambio de un 5% respecto del peso chileno, manteniendo todas las demás variables constantes, implicaría una pérdida de M\$ 957.

Nota 23 - Hechos Relevantes

Entre el 31 de marzo de 2014 y la fecha de emisión del presente informe, la administración no tiene conocimiento de hechos relevantes que se deban informar.

Nota 24 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de marzo 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.

Nota 25 - Medio Ambiente

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