

*Estados Financieros Proforma*

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

*Santiago, Chile  
31 de diciembre de 2010*

Estados Financieros Proforma

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

31 de diciembre de 2010

**Indice**

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera Proforma.....	3
Estado de Resultados Integrales Proforma.....	4
Estado de Flujo de Efectivo Proforma .....	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Proforma .....	7
Notas a los Estados Financieros Proforma .....	8

M\$: Miles de pesos chilenos

## Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de  
I.M. Trust S.A. Administradora General de Fondos:

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera preliminar de I.M. Trust S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010, y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha (en adelante “estados financieros preliminares”). La preparación de dichos estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma” (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de I.M. Trust S.A. Administradora General de Fondos. Los mismos han sido preparados como parte del proceso de convergencia de la Sociedad a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo con lo establecido en el Oficio Circular N° 544 emitido por la Superintendencia de Valores y Seguros. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos estados financieros preliminares, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros preliminares están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros preliminares. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros preliminares. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros preliminares, denominados estados financieros “pro-forma”, de I.M. Trust S.A. Administradora General de Fondos, al 31 de diciembre de 2010 han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las bases de preparación descritas en la Nota 2, las cuales describen la manera en que las NIIF han sido aplicadas de acuerdo a la NIIF 1, incluyendo los supuestos utilizados por la Administración en relación con tales normas y sus interpretaciones que se espera estarán vigentes, además de las políticas que se esperan serán adoptadas, cuando la Administración prepare su primer juego completo de estados financieros de acuerdo con NIIF al 31 de diciembre de 2011.

4. Enfatizamos que la Nota 2 explica la razón por la cual existe una posibilidad que los estados financieros preliminares pudiesen requerir de ajustes antes de emitirse como definitivos. Asimismo, enfatizamos que de acuerdo con NIIF, únicamente un juego completo de estados financieros que incluyan el estado de situación financiera y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, conjuntamente con información financiera comparativa, notas y otra información explicativa, puede proporcionar una presentación razonable de la situación financiera de la Sociedad, los resultados de sus operaciones y a los flujos de efectivo de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
5. Con fecha 17 de febrero de 2011, hemos emitido una opinión sobre los estados financieros oficiales de I.M. Trust S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas contables dispuestas por la Superintendencia de Valores y Seguros.
6. Este informe está destinado únicamente para la información y uso por los Directores y Administración de la Sociedad y la Superintendencia de Valores y Seguros, en relación con el proceso de convergencia de la base de preparación de los estados financieros a las NIIF. Consecuentemente no tiene por objeto y no debiera ser utilizado para ningún otro fin ni ser divulgado a terceros.



Enrique Aceituno A.

Santiago, 30 de marzo de 2011

ERNST & YOUNG LTDA.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Estados de Situación Financiera Proforma

Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2010 M\$</b>	<b>01.01.2010 M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	161.868	586.345
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	292.248
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	705.146	124.516
Otros activos financieros	(6)	551.056	-
Activos por impuestos diferidos	(9)	1.502	583
<b>Total Activos</b>		<b><u>1.419.572</u></b>	<b><u>1.003.692</u></b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(4)	223.432	54.744
Pasivos por impuestos corrientes	(9)	12.906	17.950
Otros pasivos no financieros	(10)	97.046	4.510
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	111.976	92.685
Provisiones por beneficios a los empleados	(11)	7.509	3.430
<b>Total pasivos</b>		<b><u>452.869</u></b>	<b><u>173.319</u></b>
 <b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(12)	432.462	421.914
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(12)	544.789	408.459
Otras reservas	(12)	(10.548)	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>966.703</u>	<u>830.373</u>
<b>Total patrimonio</b>		<b><u>966.703</u></b>	<b><u>830.373</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>1.419.572</u></b>	<b><u>1.003.692</u></b>

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Estado de Resultados Integrales Proforma

Al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010

	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>
<b>Estados de Resultados</b>	
Ingresos de actividades ordinarias	2.793.558
Costo de ventas	<u>(296.632)</u>
Ganancia bruta	<u>2.496.926</u>
Gastos de administración	(1.849.537)
Ingresos financieros	3.809
Diferencias de cambio	(8.474)
Resultados por unidades de reajuste	<u>803</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	<u>643.527</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	<u>(106.968)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	<u>536.559</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)	<u>536.559</u>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>	
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	<u>536.559</u>
Ganancia (pérdida)	<u>536.559</u>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Estado de Resultados Integrales Proforma

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

	<b>01.01.2010</b>
	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>
<b>Estado del Resultado Integral</b>	
Ganancia (pérdida)	536.559
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>	
Diferencias de cambio por conversión	-
Activos financieros disponibles para la venta	-
Coberturas del flujo de efectivo	-
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>	
<b>Resultado integral atribuible a</b>	
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	536.559
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-
Total resultado integral	<u>536.559</u>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Estado de Flujos de Efectivo Proforma

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de

**2010**  
**M\$**

### **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación**

Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	2.999.229
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(777.554)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(47.118)
Otros pagos por actividades de operación	(390.134)
Intereses recibidos	2.417
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(15.886)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>1.770.954</u>

### **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión**

Otras entradas (salidas) de efectivo	<u>(113.346)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(113.346)</u>

### **Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación**

Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(1.681.856)
Dividendos pagados	<u>(400.229)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(2.082.085)</u>

**Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio** (424.477)

### **Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u>-</u>
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u>(424.477)</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>	<u>586.345</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	<u>161.868</u>

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

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Proforma

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2010	421.914	-	-	408.459	830.373	-	830.373
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	10.548	(10.548)	(10.548)	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	432.462	(10.548)	(10.548)	408.459	830.373	-	830.373
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	536.559	536.559	-	536.559
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	536.559	536.559	-	536.559
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(400.229)	(400.229)	-	(400.229)
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	-	-	-	136.330	136.330	-	136.330
Saldo final período actual 31.12.2010	432.462	(10.548)	(10.548)	544.789	966.703	-	966.703

Las notas adjuntas números 1 al 23 forman parte integral de estos estados financieros

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## **Nota 1 - Información Corporativa**

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

El objeto 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 Inversiones IMT S.A. Sociedad no fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Al 31 de diciembre de 2010 los fondos administrados por la Sociedad son:

### **a) Fondos Mutuos**

- Fondo Mutuo IM Trust Liquidez.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica.
- Fondo Mutuo IM Trust Globales I.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones.
- Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Brasil.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 1 - Información Corporativa (continuación)

### b) Fondos de Inversión

- IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión.
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity - PG Direct I.

### c) Fondos de Inversión Privados

- IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado.
- Fondo de Inversión Privado Partners RF.

### d) Fondos de Inversión Capital Extranjeros Riesgo

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

## Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

### a) Base de preparación y presentación

Los presentes estados financieros preliminares, denominados pro-forma han sido formulados de acuerdo a normas e interpretaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), según Oficio Circular N° 544, de fecha 2 de octubre de 2009, las cuales consideran supuestos y criterios contables de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), que la Sociedad espera implementar. Dicho estado financiero proforma servirá de base comparativa para los primeros estados financieros bajo NIIF que se presentarán en el año 2011.

Los presentes estados financieros proforma de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos correspondientes al ejercicio 2010, han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y sus interpretaciones, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2010, las cuales se han aplicado en forma íntegra y sin reservas, excepto por la información financiera comparativa según lo requieren dichas normas.

Los estados financieros oficiales de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2010, aprobados en directorio de fecha 14 de febrero de 2011 y presentados a la Superintendencia de Valores y Seguros, fueron preparados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile ("PCGA Chilenos") y normas contables de la Superintendencia de Valores y Seguros.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### **a) Base de preparación y presentación (continuación)**

Los PCGA Chilenos difieren en ciertos aspectos de las NIIF, En la preparación de los presentes estados financieros proforma bajo NIIF la administración ha utilizado su mejor saber y entender respecto de las normas, sus interpretaciones y las circunstancias actuales.

Para la preparación de los saldos de apertura al 1 de enero de 2011, la Sociedad ha aplicado los requerimientos de las NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” y si ciertas instrucciones de primera aplicación requeridas por la S.V.S.

Modificaciones a las normas vigentes e interpretaciones adicionales pueden ser emitidas por el IASB. Por consiguiente, hasta que la Sociedad prepare su primer juego completo de estados financieros bajo NIIF en el año 2011, estos estados financieros proforma tienen el carácter de provisorios y existe la posibilidad que los mismos sean ajustados y modificados.

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera que la Sociedad deberá adoptar:

- i) La Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.
- ii) Cumplir con las exigencias de reclasificaciones establecidas en la NIIF 7, metodología utilizada en la valorización de los Instrumentos Financieros, identificando la fuente de precios aplicada.
- iii) Las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las NIIF se presume que mantiene control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### a) Base de preparación y presentación (continuación)

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

Estos estados financieros proforma reflejan fielmente la situación financiera de IM Trust S.A. Administradora de Fondos al 31 de diciembre de 2010, y el resultado de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de marzo de 2011.

### b) Período cubierto

Los estados financieros proforma comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2010 (fecha de adopción de las NIIF) y el estado integral de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

### c) Transacciones y saldos en moneda extranjera y unidades reajustables

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

	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$
Dólar Observado	468,01	507,10

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### d) Base de conversión

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

El valor de la UF al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

	31.12.2010	01.01.2010
	\$	\$
Unidad de fomento	21.455,55	20.942,88

### e) Moneda funcional

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

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

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

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

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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### 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.

La Sociedad elimina de su Estado de Situación Financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado.

#### i. Activos financieros a costo amortizado

Estos corresponden a activos financieros con pagos fijos o determinables, que corresponden a la cancelación de intereses y capital solamente y que son mantenidos en un modelo de negocios cuyo principal objetivo es retenerlos con la finalidad de recuperar sus flujos contractuales.

Estos activos se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva menos su deterioro si es que hubiese.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

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

#### **i. Activos financieros a costo amortizado (continuación)**

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En caso de existir tal evidencia, la Sociedad reconocerá una pérdida por deterioro, la que se medirá como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Esta pérdida se reconocerá en los resultados del ejercicio.

### **h) Cuentas por cobrar y pagar con relacionadas**

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

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

### **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.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### i) Otros activos financieros (continuación)

#### i. Instrumentos financieros a valor razonable:

De acuerdo con instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros (S.V.S.), la Sociedad clasifica y valoriza los instrumentos financieros a valor razonable de acuerdo a las definiciones de la norma IFRS 9, según se explica a continuación:

Los instrumentos financieros corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de enero de 2010, a su valor razonable de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera.

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

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

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

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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### i) Otros activos financieros (continuación)

#### 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.

- **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 Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### **j) Impuestos a la renta e impuestos diferidos (continuación)**

Con fecha 31 de Julio de 2010, es publicada en el Diario Oficial la Ley N° 20.455, la cual establece cambios a la tasa de impuesto a la renta de primera categoría de las empresas, incrementando la actual tasa de un 17%, a un 20% para el año comercial 2011, a un 18,5% para el año comercial 2012 y a un 17% a partir del año comercial 2013 y siguientes.

### **k) Política de dividendo**

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

### **l) Política de dividendo**

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.

### **m) Estado de flujo efectivo**

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

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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### **n) 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.

### **o) Beneficios a los empleados**

#### **- Vacaciones del personal**

Las 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.

### **p) Indemnización por años de servicio**

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

### **q) Reconocimiento de ingresos (continuación)**

#### **- Activos financieros**

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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### Reconocimiento de ingresos (continuación)

#### – Remuneraciones y comisiones

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

#### r) Reconocimiento de gastos

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

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

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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

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

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 en forma anticipada:

#### Nuevas normas contables

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 19	Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	1 de enero 2011
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2013

#### Mejoras y modificaciones a las normas

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción por primera vez	1 de enero 2011
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero 2011
IFRS 7	Instrumentos financieros: Revelaciones	1 de enero 2011
IAS 1	Presentación de estados financieros	1 de enero 2011
IAS 24	Partes relacionadas	1 de enero 2011
IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2011
IAS 32	Instrumentos financieros: Presentación	1 de enero 2011
IAS 34	Información financiera intermedia	1 de enero 2011
IFRIC 13	Programas de fidelización de clientes	1 de enero 2011

La Sociedad, siguiendo las instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó anticipadamente las disposiciones de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros futuros de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 3 - Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 constituyen los primeros estados financieros de la Sociedad preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron preparados de acuerdo a PCGA. En el presente informe, dichos estados financieros han sido reformulados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La preparación de los estados financieros bajo NIIF, requirió de una serie de modificaciones en la presentación y valorización de las normas aplicadas por la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2010, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del efecto de la transición a las nuevas normas contables (NIIF) en IM Trust S.A. Administradora General de Fondos. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

### Ajuste transición a IFRS

- a) Conciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 1 de enero de 2010 a la fecha de transición:

	<b>Patrimonio M\$</b>
Patrimonio bajo PCGA en Chile al 01.01.2010	830.373
Ajuste primera aplicación NIIF	-
Total ajustes	-
Patrimonio de acuerdo a NIIF al 01.01.2010	<u>830.373</u>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 3 - Primera Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

b) Conciliación del patrimonio neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2010:

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

c) Conciliación del resultado neto desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2009:

	<b>Resultado M\$</b>
Resultado bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	520.202
Corrección monetaria cuentas de patrimonio	<u>16.357</u>
Total ajustes	<u>536.559</u>
Resultado de acuerdo a NIIF al 31.12.2010	<u>536.559</u>

d) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo desde PCGA a NIIF al 31 de diciembre de 2010:

	<b>Patrimonio M\$</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo bajo PCGA en Chile al 31.12.2010	161.868
Ajuste primera aplicación NIIF	<u>-</u>
Total ajustes	<u>-</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo de acuerdo a NIIF al 31.12.2010	<u>161.868</u>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a una cuenta corriente mercantil, a la cual no se aplica tasa de interés, y 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

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>País</b>	<b>Vencimientos</b>	<b>31.12.2010</b>
					<b>M\$</b>
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	68.237
96465000-4	IM Trust & Co. Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	155.195
				<b>Total</b>	<b>223.432</b>

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

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

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

<b>Cargo</b>	<b>N° de ejecutivos</b>
	<b>31.12.2010</b>
Directores	5
Gerente General	1
<b>Total</b>	<b>6</b>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

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

### c) Transacciones

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2010	
					Monto M\$	Efectos en Resultado M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	155.195	-
				Asesorías	900.000	(900.000)
				Dividendos recibidos desde AGF	400.000	
96527030-2	IM Trust S.A.Adm.de Inversiones	Adm.común	Chile	Dividendos recibidos desde AGF	229	
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	68.237	-
				Compras c/Pacto de retroventa	14.657.156	2.196
				Adm.de Cartera/Colocación de Cuotas	748.961	(748.961)

### d) Remuneración del Directorio

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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 5 - Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>M\$</b>
Disponible	57.006
Compra con pacto de venta	104.862
Total	<u>161.868</u>

### a) Disponible

Al 31 de diciembre de 2010, el saldo corresponde a saldos en cuentas corrientes bancarias, por M\$ 57.006.-

### b) Pactos de retroventa

Las inversiones en pacto de retroventa se encuentran registrados a su valor de costo más el interés devengado de acuerdo a la tasa implícita de compra y el detalle para el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

**31.12.2010**

COD	Fechas		Contraparte	Moneda origen	Tasa	Valor	Identificación de Instrumentos
	Inicio	Término					
CRV	30.12.2010	03.01.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,24	55.936	BALTE-A
CRV	30.12.2010	03.01.2011	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	\$	0,24	48.926	PAGARE R
Total						104.862	

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 6 - Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2010, la composición del saldo es la siguiente:

### a) Depósitos a plazo

Emisor	Concepto	Fecha vencimiento	Moneda reajuste	Tasa de compra	Valor actual M\$
Banco BBVA	Dep. a plazo	29.04.2011	UF	0,36	291.779
Banco BCI	Dep. a plazo	22.07.2011	UF	2,80	31.680
Banco BICE	Dep. a plazo	05.05.2011	UF	2,63	26.574
Banco BICE	Dep. a plazo	05.05.2011	UF	2,63	26.574
Banco Chile	Dep. a plazo	11.05.2011	UF	2,65	139.417
				Total	516.024

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

Fondo	Número de cuotas	Valor cuota	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	17.135,87	34.272
Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú	1,3473	564,09	760
		Total	35.032

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

## Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

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 diciembre de 2010, es la siguientes:

Concepto	Vencimiento	31.12.2010 M\$
Sociedad consultora	30 días	10.306
Proveedores	30 días	101.670
Total		111.976

Las cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, no corresponden a pasivos financieros., por lo tanto son valores nominales que carecen de unidad de reajuste, tasa de interés y amortización.

## Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	31.12.2010 M\$
Provisión impuesto renta	107.887
Pagos provisionales mensuales	(94.981)
Total impuesto por pagar (recuperar)	12.906

### b) El efecto en resultado

Conceptos	31.12.2010 M\$
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(107.887)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	919
Total	(106.968)

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

### c) Impuestos diferidos

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

Conceptos	Activo diferido	
	2010 M\$	2009 M\$
Provisión de vacación	1.502	583
Total	<u>1.502</u>	<u>583</u>

### d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	2010 M\$		
Utilidad financiera antes de impuesto	<u>643.527</u>		
		Tasa de impuesto %	Impuesto calculado M\$
Impuesto a la Renta		17	109.400
Neto de agregados o deducciones permanentes		(0,38)	(2.432)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta		16,62	106.968

## Nota 10 - Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010, se detalla a continuación:

Conceptos	31.12.2010 M\$
Impuesto IVA (neto)	95.344
Imposiciones por pagar	500
Impuesto Unico por pagar	1.202
Total	<u>97.046</u>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 11 - Provisión por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2010</b> <b>M\$</b>
Provisión de vacación	7.509
Total	<u>7.509</u>

## Nota 12 - Patrimonio

Las variaciones experimentadas por el Patrimonio durante el período 2010 , se detallan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

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

### a) Número de acciones

<b>Serie</b>	<b>N° acciones suscritas</b>	<b>N° acciones pagadas</b>	<b>N° acciones con derecho a voto</b>
Unica	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.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 12 - Patrimonio (continuación)

### b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene 2 Accionistas.

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

### c) Capital

<b>Serie</b>	<b>Capital suscrito M\$</b>	<b>Capital pagado M\$</b>
Unica	432.462	432.462
Total	<u>432.462</u>	<u>432.462</u>

### 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 Dividendo

La Sociedad 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 Proforma

31 de diciembre de 2010

## **Nota 13 - 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 constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001005-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### **2) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001004-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### **3) Fondo Mutuo IM Trust Liquidez**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001009-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### **4) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Globales I**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001006-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### **5) Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001007-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 13 - Contingencias y Compromisos (continuación)

### 6) Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001008-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### 7) Fondo IM Trust Acciones

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001003-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### 8) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Brasil

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001010-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### 9) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Perú

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001011-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### 10) IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001014-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## **Nota 13 - Contingencias y Compromisos (continuación)**

### **11) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo KRC Chile Investment Fund, LLc.**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001012-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### **12) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo FHC Holding Limited.**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-001013-000 con vigencia desde el 10 de enero de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-002261-000 con vigencia desde el 4 de mayo de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-002220 con vigencia desde el 30 de abril de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

### **15) Fondo de Inversión IM Trust Private Equity-PG Direct I.**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Aseguradora Magallanes de Garantía y Crédito S.A., póliza N°01-56-002269 con vigencia desde el 1 de junio de 2010 hasta el 10 de enero de 2011, por un monto asegurado de UF 10.000.-

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

### Nota 14 - Moneda Nacional y Extranjera

<b>Activos</b>	<b>Moneda</b>	<b>31.12.2010 M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	153.706
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	8.162
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Pesos	705.146
Otros activos financieros	Pesos	550.296
Otros activos financieros	USD	760
Activos por impuestos diferidos	Pesos	1.502
	Pesos	1.410.650
	USD	8.922
	Total activos	1.419.572

<b>Pasivos</b>	<b>Moneda</b>	<b>31.12.2010 M\$</b>
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	223.432
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	12.906
Otros pasivos no financieros	Pesos	97.046
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	111.976
Otras provisiones	Pesos	7.509
	Pesos	452.869
	Total pasivos	452.869

### Nota 15 - Diferencia de Cambio

	<b>Moneda</b>	<b>31.12.2010 M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	(8.255)
Otros activos financieros	USD	(219)
Total (cargos) abonos		(8.474)
(Pérdida) utilidad por diferencia de cambio		(8.474)

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

### Nota 16 - Ingresos

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

<b>Concepto</b>	<b>Monto 31.12.2010 M\$</b>
Remuneraciones fondos administrados	2.762.274
Comisiones recibidas	31.284
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>2.793.558</u>

### Nota 17 - Gastos de Administración

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

<b>Concepto</b>	<b>Monto 31.12.2010 M\$</b>
Servicios de empresas relacionadas	(1.648.962)
Remuneraciones	(70.987)
Comisiones depósito central de valores	(59.234)
Auditorías externas	(23.174)
Seguros	(9.097)
Gastos legales y notariales	(7.310)
Asesorías externas	(7.210)
Provisiones	(4.080)
Patente municipal	(3.900)
Publicaciones	(3.743)
Desarrollo sistemas y software	(3.624)
Otros gastos	(8.216)
Total gastos de administración	<u>(1.849.537)</u>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 18 - Costos de Venta

El detalle de los conceptos involucrados en este rubro, se presenta a continuación:

<b>Concepto</b>	<b>Monto 31.12.2010 M\$</b>
Comisiones corretaje internacional	(179.509)
Comisiones corretaje nacional	(60.991)
Sistema operativo	(28.841)
Gastos asociaciones	(15.904)
Gastos SVS	(11.387)
Total costo de venta	<u>(296.632)</u>

## Nota 19 - Sanciones

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

Con fecha 8 de febrero de 2010, mediante resolución exenta N°123, la Superintendencia de Valores y Seguros aplica sanción de censura al Gerente General de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, por no haber constituido la garantía exigida para el Fondo de Inversión de Capital de Riesgo KRC Chile Investment Fund LLC, entre el 30 de septiembre de 2008 y el 27 de mayo de 2009.

### b) De otras autoridades administrativas

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, no se han aplicado sanciones por parte de otras autoridades administrativas, a la sociedad, sus directores o administradores.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## **Nota 20 - Riesgos**

IM Trust S.A. Administradora General de Fondos reconoce estar sujetas a diversos tipos de riesgo financiero, respecto de los cuales ha definido políticas de administración de riesgo coherente con ellos:

### **1) Riesgo del mercado financiero**

La Sociedad distingue entre los riesgos del mercado financiero: los riesgos de tasa de interés, riesgos de precio de las acciones y riesgo de monedas.

#### **i) Riesgo de tasa de interés**

Los estados financieros de la Sociedad están expuestos a riesgos producto de variaciones en la tasa de interés. En efecto, tanto en el activo como en el pasivo se incluyen instrumentos financieros, derechos y obligaciones a los cuales les afecta distintos tipos de tasas y plazos.

#### **ii) Riesgo de precio de las acciones**

Dentro de la política de inversiones de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos está contemplada la posibilidad de invertir en instrumentos de renta variable, los cuales pueden sufrir una pérdida de valor debido al cambio en sus precios de mercado.

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

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

### **2) Riesgo de crédito**

Las inversiones de corto plazo mantenidas por la sociedad, se encuentran invertidas en instituciones de primer nivel, cuya clasificación de riesgo se sitúa mayoritariamente en las categorías BBB o superiores, y sus equivalentes.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## **Nota 20 - Riesgos (continuación)**

### **3) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se refiere a la incertidumbre que siempre existe respecto de la capacidad que puede llegar a tener la Sociedad, bajo condiciones normales o excepcionales, de responder a los requerimientos de pagos en efectivo, tanto a sus clientes, como a las entidades que le han otorgado financiamiento.

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

## **Nota 21 - Hechos Posteriores**

Con fecha 12 de enero de 2011, inicia sus operaciones el Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua.

A juicio de la Administración, entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión del presente informe, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente la posición económica financieras y/o la interpretación de los mismos.

## **Nota 22 - Hechos Relevantes**

- En sesión de Directorio de fecha 30 de abril de 2010, se procedió a aceptar la renuncia de los señores Ignacio Montes Labarca y Esteban Calderón González.
- En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 30 de abril del presente año, procedió a la renovación total del Directorio de la Compañía, nombrando en calidad de tal a los señores: Alfonso Vial van Wersch, Manuel Escudero Larrea, Javier Peters Mosler, Juan Carlos Acuña Inostroza, y a la señora Paulina Yazigi Salamanca.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## Nota 22 - Hechos Relevantes (continuación)

- En sesión de Directorio de fecha 30 de abril, el Directorio de la Sociedad acordó por unanimidad aprobar la Política de Habitualidad para Operaciones Ordinarias del Giro Social con Partes Relacionadas.
- El Directorio de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, en sesión celebrada el día 1 de junio de 2010, tomó los acuerdos que a continuación se detallan:
  - i) Presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad don Manuel Escudero Larrea.
  - ii) Como consecuencia de lo anterior, en el mismo acto, fue designado como nuevo director de la Sociedad don Luis Pinto Guerra.
- Con fecha 1 de junio de 2010, se reduce a escritura pública el acta del 18 de enero de 2010 de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, que crea el Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua.
- Con fecha 28 de octubre de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la resolución N° 618, aprueba su Reglamento Interno, texto tipo de contrato de suscripción de cuotas, texto tipo de contrato de promesa de suscripción de cuotas, y facsímil de títulos de cuotas de Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua administrado por IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.
- Con fecha 26 de julio de 2010, se reduce a escritura pública la asamblea extraordinaria de aportantes del 18 de enero de 2010 del Fondo de Inversión Privado IMT Partners RF, en la cual se acuerda sustituir la administración que ejerce IM Trust S.A. Administradora de Inversiones, para que pase a ser realizada por IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.
- Con fecha 2 de julio de 2010, en Sesión de Directorio, por unanimidad el Directorio de la Sociedad acuerda repartir dividendo provisorio a los titulares de acciones de la Sociedad, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, por la suma total de \$400.228.702.-, en las condiciones que en seguida se consignan:

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros Proforma

31 de diciembre de 2010

## **Nota 22 - Hechos Relevantes (continuación)**

- a) Monto del Dividendo a repartir: \$114.351,06.- por cada una de las 3.500 acciones que la Sociedad tiene emitidas.
- b) Forma de pago: en dinero efectivo o cheque a nombre de cada accionista.
- c) Fecha de pago: el día 9 de julio de 2010, en las oficinas de la Sociedad, ubicadas en Apoquindo 3721, piso 9, comunas Las Condes.

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

## **Nota 23 - Medio Ambiente**

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