

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre 2012*

Estados Financieros

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

31 de diciembre 2013 y 2012

**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

## **Informe del Auditor Independiente**

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Eduardo Rodríguez B.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 20 de febrero de 2014

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	( 5 )	1.135.066	972.939
Activos por impuestos corrientes	( 9 )	92.636	-
Otros activos no financieros	(10)	67.513	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	( 7 )	396.003	349.891
Otros activos financieros	( 6 )	114.146	616.459
Activos por impuestos diferidos	( 9 )	13.514	870
Propiedades, Planta y Equipo		195	389
<b>Total Activos</b>		<b>1.819.073</b>	<b>1.940.548</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS</b>			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	( 4 )	64.314	5.101
Pasivos por impuestos corrientes	( 9 )	-	100.047
Otros pasivos no financieros	(11)	49.599	27.795
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	( 8 )	277.837	147.590
Otras provisiones	(12)	67.570	4.348
<b>Total Pasivos</b>		<b>459.320</b>	<b>284.881</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		937.839	1.233.753
Otras reservas		(10.548)	(10.548)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.359.753	1.655.667
<b>Total patrimonio</b>		<b>1.359.753</b>	<b>1.655.667</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>		<b>1.819.073</b>	<b>1.940.548</b>

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

	Nota	ACUMULADO	
		01/01/2013	01/01/2012
		31/12/2013	31/12/2012
		M\$	M\$
<b>A. Estados de Resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	17	3.040.329	2.897.991
Costo de Ventas	19	(245.660)	(186.683)
Ganancia Bruta		<u>2.794.669</u>	<u>2.711.308</u>
Otros Ingresos		-	1.423
Gasto de Administración	18	(1.866.460)	(1.217.097)
Ingresos Financieros	20	51.932	92.712
Diferencias de cambio	16	9.241	(3.082)
Resultado por unidades de reajustes		<u>4.194</u>	<u>1.429</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>993.576</u>	<u>1.586.693</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	9	(189.490)	(307.800)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		<u>804.086</u>	<u>1.278.893</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuidas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>804.086</u>	<u>1.278.893</u>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		804.086	1.278.893
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-
Ganancia (pérdida)		<u>804.086</u>	<u>1.278.893</u>
		<b>\$</b>	<b>\$</b>
<b>Ganancia por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		229.739	365.398
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>		<u>229.739</u>	<u>365.398</u>
<b>Ganancia por acción diluidas</b>			
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuadas		-	-
<b>Ganancia (pérdida) diluida por acción</b>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>B. Estados de Otros Resultados Integrales</b>			
		ACUMULADO	
		01/01/2013	01/01/2012
		31/12/2013	31/12/2012
		M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		804.086	1.278.893
Otro resultado integral		-	-
Resultado integral		<u>804.086</u>	<u>1.278.893</u>
Resultado integral atribuible a la controladora		<u>804.086</u>	<u>1.278.893</u>
<b>Total resultado integral</b>		<u>804.086</u>	<u>1.278.893</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 períodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.477.268	3.457.849
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1.043.947)	(892.949)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(71.446)	(56.382)
Otros pagos por actividades de operación	(386.811)	(612.202)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	32.185	-
Intereses recibidos	54.429	87.697
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(78.272)	(158.278)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>1.983.406</u>	<u>1.825.735</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(495.868)	(1.171.213)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de Inversión.	<u>(495.868)</u>	<u>(1.171.213)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas	80.236.746	826.862
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(80.471.398)	(819.675)
Dividendos pagados	(1.100.000)	(1.837.087)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(1.334.652)</u>	<u>(1.829.900)</u>
<b>Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.</b>		
	<u>152.886</u>	<u>(1.175.378)</u>
<b>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	9.241	(3.879)
<b>Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u>162.127</u>	<u>(1.179.257)</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período</b>	<u>972.939</u>	<u>2.152.196</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período</b>	<u><b>1.135.066</b></u>	<u><b>972.939</b></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 diciembre de 2013 y 2012

	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	<b>432.462</b>	<b>(10.548)</b>	<b>(10.548)</b>	<b>1.233.753</b>	<b>1.655.667</b>	-	<b>1.655.667</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	804.086	804.086	-	804.086
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	<b>804.086</b>	<b>804.086</b>	-	<b>804.086</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(1.100.000)	(1.100.000)	-	(1.100.000)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	<b>(295.914)</b>	<b>(295.914)</b>	-	<b>(295.914)</b>
Saldo final al 31.12.2013	<b>432.462</b>	<b>(10.548)</b>	<b>(10.548)</b>	<b>937.839</b>	<b>1.359.753</b>	-	<b>1.359.753</b>

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 diciembre de 2013 y 2012

	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 01.01.2012	432.462	(10.548)	(10.548)	1.791.947	2.213.861	-	2.213.861
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	<b>432.462</b>	<b>(10.548)</b>	<b>(10.548)</b>	<b>1.791.947</b>	<b>2.213.861</b>	-	<b>2.213.861</b>
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	1.278.893	1.278.893	-	1.278.893
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	<b>1.278.893</b>	<b>1.278.893</b>	-	<b>1.278.893</b>
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(1.837.087)	<b>(1.837.087)</b>	-	<b>(1.837.087)</b>
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	<b>(558.194)</b>	<b>(558.194)</b>	-	<b>(558.194)</b>
Saldo final al 31.12.2012	<b>432.462</b>	<b>(10.548)</b>	<b>(10.548)</b>	<b>1.233.753</b>	<b>1.655.667</b>	-	<b>1.655.667</b>

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 diciembre de 2013 y 2012

## **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 diciembre de 2013, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 20 de febrero de 2013.

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 diciembre de 2013 y 2012

## Nota 1 - Información General (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013 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

### 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)

### 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
- 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

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## **Nota 1 - Información General (continuación)**

### **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 diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 2013, 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 diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012. El Estado de Resultados Integrales por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el período terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

### 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 diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Dólar Observado	524,61	479,96

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

	31.12.2013	31.12.2012
	\$	\$
Unidad de fomento	23.309,56	22.840,75

### 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 diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 diciembre de 2013 y 2012

### 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 diciembre de 2013 y 2012

## **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 diciembre de 2013 y 2012

## **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 diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013 y 2012

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

### u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2013

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 2013, se presenta a continuación:

#### Nuevas normas contables

Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	01-01-2014

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados financieros consolidados	01-01-2014
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01-01-2014
IAS 27	Estados financieros separados	01-01-2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	01-01-2014
IAS 36	Deterioro del Valor de los Activos	01-01-2014
IAS 39	Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición	01-01-2014
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 diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

### . 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

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>País</b>	<b>Vencimientos</b>	<b>31.12.2013</b>
					<b>M\$</b>
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.

Al 31 de diciembre de 2013, se presenta el saldo neto de las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2012, el detalle de las cuentas por pagar con empresas relacionadas, se presenta a continuación:

<b>Rut</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Naturaleza de la relación</b>	<b>País</b>	<b>Vencimientos</b>	<b>31.12.2012</b>
					<b>M\$</b>
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	5.101
Total					5.101

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

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

#### 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:

Cargo	N° de ejecutivos
	31.12.2013
Directores	5
Gerente General	1
<b>Total</b>	<b>6</b>

Resumen	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	71.446	71.459
Honorarios	-	-
<b>Total</b>	<b>71.446</b>	<b>71.459</b>

El Directorio de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 diciembre de 2013 y 2012

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

**c) Transacciones**

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2013	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	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	-

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2012	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	665.952	-
				Pago dividendos	(1.837.087)	-
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	2.132.630	-
				Compras c/Pacto de retroventa	52.979.125	24.141
				Comisiones	900.996	(754.784)

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 5 - Flujo Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Disponibile	46.245	55.523
Compra con pacto de reventa	<u>1.088.821</u>	<u>917.416</u>
Total	<u><b>1.135.066</b></u>	<u><b>972.939</b></u>

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

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo	(495.868)	(1.171.213)

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 2013 se invirtieron en cuotas de Fondos Mutuos, por M\$ 495.868.-

Durante el año 2012 los excedentes de Capital de Trabajo por (M\$1.171.213) se invirtieron en cuotas de Fondos Mutuos los cuales no son considerados como equivalentes al efectivo, y en consecuencia produce una disminución del flujo.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 6 - Otros Activos Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la composición del saldo en Otros Activos Financieros es la siguiente:

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

#### 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
<b>Total</b>				<b>114.146</b>

#### 31.12.2012

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	14.939,80	\$\$	29.880
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Colombia	0,3613	601,7419	USD	104
Fdo.Mutuo IM Trust Indice Chile	59	1.703,1354	\$\$	101
Fdo.Mutuo IM Trust Liquidez	437.467,98	1.337,5484	\$\$	585.135
Fdo.Mutuo IM Trust Money Market	1,1995	1.003,3531	USD	576
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Perú	1,3473	1.025,9389	USD	663
<b>Total</b>				<b>616.459</b>

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 diciembre de 2013 y 2012

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.2013</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>
Remuneraciones FM	130.945	130.505
Remuneraciones Fdos.de Inv.	157.524	176.172
Otras cuentas por cobrar	107.534	43.214
	<u>396.003</u>	<u>349.891</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 diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>31.12.2013</b> <b>M\$</b>	<b>31.12.2012</b> <b>M\$</b>
Asesorías	30 días	18.181	17.087
Proveedores	30 días	259.656	130.503
Total		<u>277.837</u>	<u>147.590</u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

**Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos**

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

El detalle de este rubro es el siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión impuesto renta	202.134	306.733
Pagos provisionales mensuales	(294.816)	(206.686)
Otros Impuestos	46	-
<b>Total impuesto por pagar (recuperar)</b>	<u><u>(92.636)</u></u>	<u><u>100.047</u></u>

**b) El efecto en resultado**

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto tributario corriente (provisión impuesto)	(202.134)	(306.733)
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos del ejercicio	12.644	(1.067)
<b>Total</b>	<u><u>(189.490)</u></u>	<u><u>(307.800)</u></u>

**c) Impuestos diferidos**

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

	<b>Activo diferido</b>	
<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	1.314	870
Provisión de Bono Personal	12.200	-
<b>Total</b>	<u><u>13.514</u></u>	<u><u>870</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

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

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

<b>Concepto</b>	<b>31/12/2013</b>		
	<b>M\$</b>		
<b>UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>1.006.220</b>		
	<b>Tasa de</b>	<b>Otros</b>	<b>Impuesto</b>
	<b>Impuesto</b>	<b>Resultados</b>	<b>Calculado</b>
	<b>%</b>	<b>Netos M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto a la Renta	20,00%		<b>201.244</b>
Otros Impuestos	-0,25%	(2.502)	
Provisiones	1,26%	12.644	
C.M. Tributaria	-0,94%	(9.444)	
Multas	0,01%	83	
Otros Resultados netos	0,01%	109	
			<b>890</b>
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>20,09%</b>		<b>202.134</b>

**Nota 10 - Otros activos no financieros**

La composición de este rubro , se detalla a continuación:

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
I.V.A Crédito Fiscal	37.934	-
Remanente crédito fiscal	29.579	-
<b>Total</b>	<b>67.513</b>	<b>-</b>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 11 - Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se detalla a continuación:

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Impuesto IVA Débito Fiscal	47.541	25.407
Imposiciones por pagar	587	559
10% Retención honorarios	438	685
Impuesto Unico por pagar	<u>1.033</u>	<u>1.144</u>
Total	<u><u>49.599</u></u>	<u><u>27.795</u></u>

## Nota 12 - Otras Provisiones

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

<b>Conceptos</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2012</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión de vacaciones	6.570	4.348
Provisión Bono Personal	61.000	-
Total	<u><u>67.570</u></u>	<u><u>4.348</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

**Nota 12 - Otras Provisiones (continuación)**

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	<b>Vacaciones M\$</b>	<b>Bonos M\$</b>	<b>TOTAL M\$</b>
Saldos al 01.01.2012	10.469	-	10.469
Provisiones constituídas	-	-	-
Aplicación de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	(6.121)	-	(6.121)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2012	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

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

	<b>Hasta 90 días M\$</b>	<b>Más de 90 días a 1 año M\$</b>	<b>Más de 1 año a 3 años M\$</b>	<b>Más de 3 años a 5 años M\$</b>	<b>Más de 5 años M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Provisiones de vacaciones	-	6.570	-	-	-	6.570
Bonos de personal	61.000	-	-	-	-	61.000
						<b>67.570</b>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013, 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 diciembre de 2013 y 2012

## 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:

	31-12-2013	31-12-2012
Patrimonio en UF	58.020	72.487

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 diciembre de 2013 y 2012

## 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 constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000880 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 2) **Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas**  
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000878 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 3) **Fondo Mutuo IM Trust Liquidez**  
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000886 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 13.444,71.-
- 4) **Fondo Mutuo IM Trust Globales I**  
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000879 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 5) **Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica**  
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000881 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 16.373,09.-
- 6) **Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional**  
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000884 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 7) **Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua II**  
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Orion Seguros Generales S.A., póliza N°5292 con vigencia desde el 05 de abril de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

- 8) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Colombia**  
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000887 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 9) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Perú**  
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000883 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 10) Fondo Mutuo IM Trust Deuda Soberana Multimoneda**  
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000885 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 11) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Emergentes**  
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Mapfre Garantías y Crédito, póliza 330-13-00000882 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 12) Fondo Mutuo IM Trust Money Market**  
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.013018 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013008 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013010 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013011 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 11.099,57.-

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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 2.2.013006 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 13.825,07.-

**17) IM Trust Quant SVM Fondo de Inversión**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 2.2.013007 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013017 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013012 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013015 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013013 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013016 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### 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 2.2.013009 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013014 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013019 con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-

#### 26) Fondo de Inversión Privado USA Protegido

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Orion Seguros Generales S.A., póliza N°5810 con vigencia desde el 30 de mayo de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-

#### 27) Fondo de Inversión Privado USA Protegido II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Orion Seguros Generales S.A., póliza N°6045 con vigencia desde el 18 de junio de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 Orion Seguros Generales S.A., póliza N°5587 con vigencia desde el 10 de mayo de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

**29) Fondo de Inversión Privado Accelerator Emerging Markets**

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Orion Seguros Generales S.A., póliza N°6901 con vigencia desde el 12 de agosto de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 2.2.013020, con vigencia desde el 10 de enero de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 Orion Seguros Generales., póliza 7089, con vigencia desde el 30 de agosto de 2013 hasta el 10 de enero de 2014, 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 13 de diciembre de 2013 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 diciembre de 2013 y 2012

## Nota 15 - Moneda Nacional y Extranjera

### Activos

		31/12/2013	31/12/2012
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	1.127.618	957.095
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	7.448	15.844
Activos por impuestos corrientes	Pesos	92.636	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Pesos	-	-
Otros activos no financieros	Pesos	67.513	-
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	396.003	349.891
Otros activos financieros	Pesos	112.852	615.115
Otros activos financieros	USD	1.294	1.344
Activos por impuestos diferidos	Pesos	13.514	870
Propiedades, planta y equipo	Pesos	195	389
<b>Total activos</b>	Pesos	1.810.331	1.923.360
	USD	8.742	17.188

### Pasivos Circulantes

		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		31/12/2013	31/12/2012
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	64.314	5.101
Pasivos por impuestos corrientes	Pesos	-	100.047
Otros pasivos no financieros	Pesos	49.599	27.795
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	277.837	147.590
Otras provisiones	Pesos	67.570	4.348
<b>Total Pasivos circulantes</b>	Pesos	459.320	284.881

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 16 - Diferencia de Cambio

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01/01/2013	01/01/2012
		31/12/2013	31/12/2012
		Monto	Monto
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	M\$ 3.467	M\$ (3.879)
Otros activos financieros	USD	5.774	797
Total (Cargos) Abonos		9.241	(3.082)
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		9.241	(3.082)

## Nota 17 - Ingresos por actividades ordinarias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01/01/2013	01/01/2012
	31/12/2013	31/12/2012
	Monto	Monto
Remuneraciones Fondos Administrados	M\$ 2.876.573	M\$ 2.853.676
Comisiones Recibidas	163.756	44.315
Total Ingresos de actividades ordinarias	3.040.329	2.897.991

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 18 - Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01/01/2013 31/12/2013 Monto	01/01/2012 31/12/2012 Monto
	M\$	M\$
Servicios de Empresas Relacionadas	(1.293.004)	(754.784)
Remuneraciones	(143.725)	(71.459)
Honorarios	(78.398)	(50.640)
Comisiones Custodia	(98.264)	(78.173)
Seguros	(14.564)	(7.962)
Gastos legales y notariales	(39.936)	(18.138)
Asesorías	(130.283)	(182.201)
Patente Municipal	(11.331)	(10.149)
Publicaciones	(11.807)	(8.926)
Suscripciones	(10.149)	(12.490)
Gastos de Viajes	(7.135)	(5.948)
Gastos Bancarios	(8.382)	(12.448)
Gastos de representación	(5.134)	-
Otros gastos	(14.348)	(3.779)
<b>Total gastos de administración</b>	<b>(1.866.460)</b>	<b>(1.217.097)</b>

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

### Nota 19 - Costos de Venta

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01/01/2013 31/12/2013 Monto	01/01/2012 31/12/2012 Monto
	M\$	M\$
Comisiones corretaje	(187.678)	(127.898)
Sistema operativo	(38.775)	(37.781)
Gastos Asociaciones	(17.364)	(15.916)
Gastos SVS	(1.843)	(5.088)
<b>Total Costo de Venta</b>	<u>(245.660)</u>	<u>(186.683)</u>

### Nota 20 - Ingresos Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01/01/2013 31/12/2013 Monto	01/01/2012 31/12/2012 Monto
	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	54.439	24.141
Inversión en Fondos Mutuos y Privados	(2.507)	68.571
<b>Total Ingresos Financieros</b>	<u>51.932</u>	<u>92.712</u>

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## Nota 21 - Sanciones

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 diciembre de 2013 y 2012, 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 diciembre de 2013 y 2012

## 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

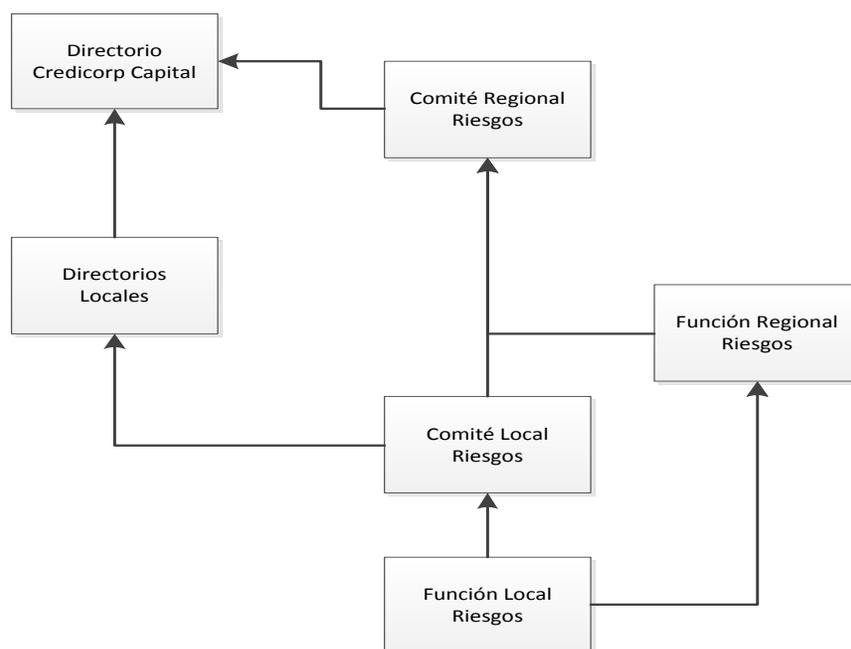
31 de diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013 y 2012

## 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 diciembre de 2013 y 2012

## **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 diciembre del 2013, 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 diciembre de 2013 y 2012

## Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero (continuación)

### 22.4. Riesgo de liquidez (continuación)

Al 31 de diciembre de 2013, la posición neta a los siguientes plazos presentaba la siguiente brecha:

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

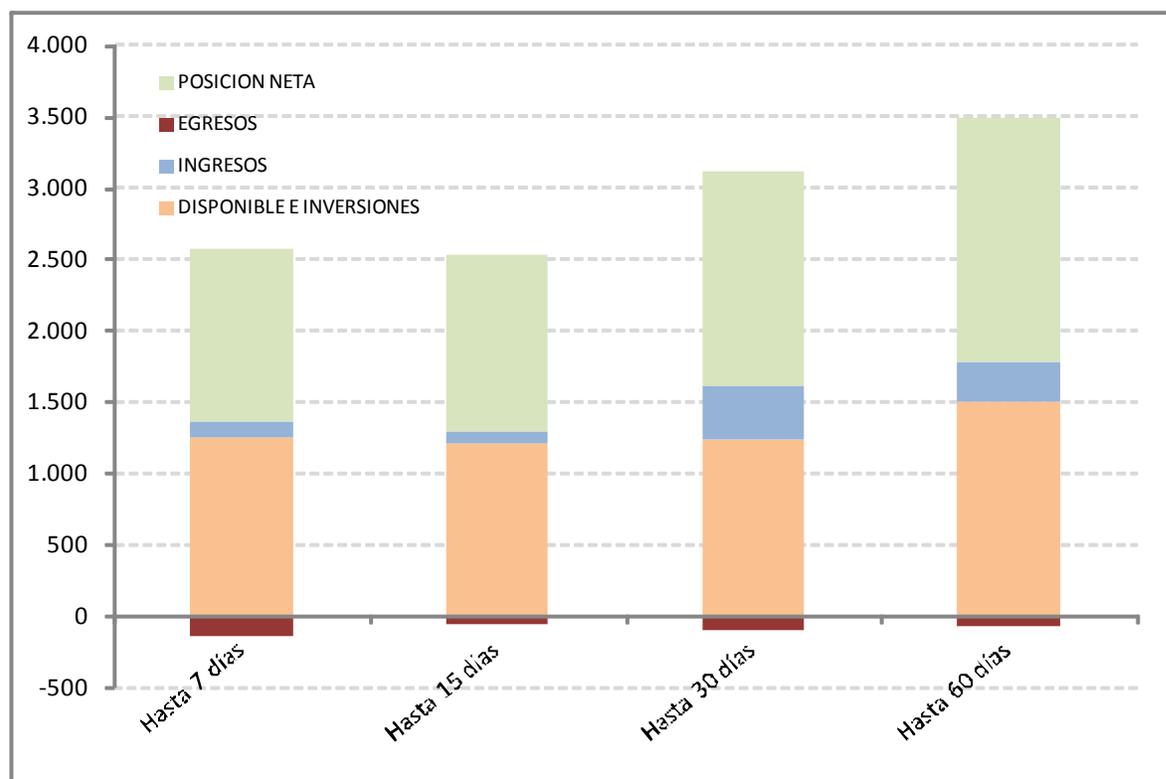


Figura 1: Posición neta por plazo en CLP MM.

# IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013 y 2012

## **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 diciembre de 2013 una posición neta en dólares por USD 8.742 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\$ 229.

## **Nota 23 - Hechos Relevantes**

El Directorio de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos, en sesión celebrada el día 11 de febrero de 2013, tomó los acuerdos que a continuación se detallan:

- Presentó su renuncia al cargo de director de la Sociedad don Patricio Mackenna Ureta.
- Como consecuencia de lo anterior, en el mismo acto, fue designado como nuevo director de la Sociedad don Daniel Edwards Yoacham.

## **Nota 24 - Hechos Posteriores**

Entre el 31 de diciembre de 2013 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.