

Estados Financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

Estados Financieros

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

Indice

Estados Financieros

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

M\$: Miles de pesos chilenos

\$: Pesos chilenos

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

Por los ejercicios terminados al

ACTIVOS	Nota	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	1.582.834	1.220.543
Activos por impuestos corrientes	(9)	193.207	22.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	(4)	-	18.426
Otros activos no financieros	(10)	49.772	40.911
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(7)	926.781	897.466
Otros activos financieros	(6)	134.203	133.479
Activos por impuestos diferidos	(9)	97.790	21.425
Propiedades, planta y equipo		1.348	-
Total Activos		2.985.935	2.354.870
PATRIMONIO Y PASIVOS			
PASIVOS			
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	(4)	281.869	-
Otros pasivos no financieros	(11)	126.346	90.359
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	(8)	506.798	384.425
Otras provisiones	(12)	418.656	102.025
Total Pasivos		1.333.669	576.809
PATRIMONIO			
Capital emitido	(13)	432.462	432.462
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.230.945	1.356.740
Otras reservas		(11.141)	(11.141)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		1.652.266	1.778.061
Total patrimonio		1.652.266	1.778.061
Total Patrimonio y Pasivos		2.985.935	2.354.870

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 el 30 de septiembre de

	Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2015	01-01-2014	01-07-2015	01-07-2014
		30-09-2015	30-09-2014	30-09-2015	30-09-2014
		M\$	M\$		
A. Estados de Resultados					
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	2.993.954	2.289.878	1.113.019	722.434
Costo de Ventas	(19)	(95.780)	(161.115)	(28.699)	(49.129)
Ganancia Bruta		<u>2.898.174</u>	<u>2.128.763</u>	<u>1.084.320</u>	<u>673.305</u>
Otros Ingresos		-	61.000	-	-
Gasto de Administración	(18)	(2.476.511)	(1.233.008)	(1.289.332)	(434.505)
Ingresos Financieros	(20)	25.119	42.242	5.123	15.402
Diferencias de cambio	(16)	8.356	7.630	12.271	3.926
Resultado por unidades de reajuste		-	120	-	-
Ganancia (pérdida) antes de impuestos		<u>455.138</u>	<u>1.006.747</u>	<u>(187.618)</u>	<u>258.128</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(9)	(80.933)	(199.177)	62.177	(58.678)
Ganancia (pérdida) procedente de oper.continuadas		<u>374.205</u>	<u>807.570</u>	<u>(125.441)</u>	<u>199.450</u>
Ganancia (pérdida) procedente de oper.discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>374.205</u>	<u>807.570</u>	<u>(125.441)</u>	<u>199.450</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		374.205	807.570	(125.441)	199.450
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u>374.205</u>	<u>807.570</u>	<u>(125.441)</u>	<u>199.450</u>
Ganancia por acción					
		\$	\$	\$	\$
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		106.916	230.734	(35.840)	56.986
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u>106.916</u>	<u>230.734</u>	<u>(35.840)</u>	<u>56.986</u>
Ganancia por acción diluidas					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones discontinuas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) diluida por acción		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
B. Estados de Otros Resultados Integrales					
		ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-01-2015	01-01-2014	01-07-2015	01-07-2014
		30-09-2015	30-09-2014	30-09-2015	30-09-2014
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)		374.205	807.570	(125.441)	199.450
Otro resultado integral		-	-	0	-
Resultado integral		<u>374.205</u>	<u>807.570</u>	<u>(125.441)</u>	<u>199.450</u>
Resultado integral atribuible a la controladora		<u>374.205</u>	<u>807.570</u>	<u>(125.441)</u>	<u>199.450</u>
Total resultado integral		<u>374.205</u>	<u>807.570</u>	<u>(125.441)</u>	<u>199.450</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 (Método Directo)

Por los períodos comprendidos entre el 30 de septiembre de

	2015	2014
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	3.655.470	2.732.820
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(520.351)	(571.977)
Pagos a y por cuenta de los empleados.	(943.807)	(38.786)
Otros pagos por actividades de operación	(1.646.648)	(1.333.442)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificadas como actividades de operación	(75.395)	(4.338)
Intereses recibidos	24.765	32.388
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(62.950)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>431.084</u>	<u>816.665</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.827)	(74.242)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(8.827)</u>	<u>(74.242)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Préstamos de entidades relacionadas	3.419.224	7.559.989
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(2.993.470)	(8.692.843)
Dividendos pagados	(500.000)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(74.246)</u>	<u>(1.132.854)</u>
Incremento Neto (Disminución) en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo,		
antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio.	<u>348.011</u>	<u>(390.431)</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	14.280	7.630
Incremento (Disminución) Neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>362.291</u>	<u>(382.801)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Período	<u>1.220.543</u>	<u>1.135.066</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Período	<u>1.582.834</u>	<u>752.265</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 30 de septiembre de 2015 y 2014

	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 01.01.2015	432.462	(11.141)	(11.141)	1.356.740	1.778.061	-	1.778.061
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio al comienzo del período	432.462	(11.141)	(11.141)	1.356.740	1.778.061	-	1.778.061
Cambios en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	374.205	374.205	-	374.205
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	374.205	374.205	-	374.205
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(500.000)	(500.000)	-	(500.000)
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	-	-	-	(125.795)	(125.795)	-	(125.795)
Saldo final al 30.09.2015	432.462	(11.141)	(11.141)	1.230.945	1.652.266	-	1.652.266

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 30 de septiembre de 2015 y 2014

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01.01.2014	432.462	(10.548)	(10.548)	937.839	1.359.753	-	1.359.753
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	432.462	(10.548)	(10.548)	937.839	1.359.753	-	1.359.753
Cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	807.570	807.570	-	807.570
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	807.570	807.570	-	807.570
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	807.570	807.570)	-	807.570
Saldo final al 30.09.2014	432.462	(10.548)	(10.548)	1.745.409	2.167.323	-	2.167.323

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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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.

La Sociedad tendrá como objeto exclusivo la administración de recursos de terceros, sin perjuicio de poder realizar las demás actividades complementarias a su giro 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 en Chile es Credicorp Capital Chile Holding 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 30 de septiembre de 2015, han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad con fecha 20 de Noviembre de 2015.

A contar de este ejercicio, nuestros estados financieros, son auditados por PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada, que se encuentran inscritos en el registro de auditores bajo el N° 008 de la Superintendencia de Valores y Seguros. Para el ejercicio 2014, los auditores fueron E&Y Auditores Consultores.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

Nota 1 - Información General (continuación)

Al 30 de septiembre de 2015 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 Estratégicas Colombia.
- Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Perú.
- Fondo Mutuo IM Trust Money Market.
- Fondo Mutuo IM Trust Deuda 360.
- Fondo Mutuo IM Trust US Alpha +.

b) Fondos de Inversión

- Fondo de Inversión IM Trust Small Cap Chile.
- 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
- Fondo de Inversión IM Trust Private Equity - PG Direct II.
- Fondo de Inversión IM Trust – Patio Comercial I.
- Fondo de Inversión IMT Trading Deuda Local.
- Fondo de Inversión IMT E-Plus.
- Fondo de Inversión IM Trust Cóndor Equity
- Fondo de Inversión IMT Private Equity PG Secondaries II Fully Funded
- Fondo de Inversión IMT Private Equity PG Secondaries II.
- Fondo de Inversiones Inmobiliaria Las Américas – Raíces.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

Nota 1 - Información General (continuación)

c) Fondos de Inversión Privados

- IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado.
- Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera.
- Fondo de Inversión Privado Tierras del Sur.
- Fondo de Inversión Privado Accelerator Emerging Markets.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust China.
- Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdoba
- Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infra

d) Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo

- KRC Chile Investment Fund LLC.
- FHC Holding Limited.

Nota 2 - Resumen de los Principales Criterios Contables Aplicados

a) Base de preparación

Los presentes estados financieros han sido formulados de acuerdo a las instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidos por la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), los cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), más normas específicas dictadas por la SVS. Consecuentemente, estos estados financieros no han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

La Superintendencia de Valores y Seguros a través del Oficio Circular N° 856 del 17 de octubre de 2014, establece que las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley N° 20.780, deberán contabilizarse en el ejercicio respectivo contra patrimonio.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

b) Período cubierto

Los Estados Financieros corresponden al estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. El Estado de Resultados Integrales por los períodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014 y los trimestres del 1 de julio al 30 de septiembre de 2015 y 2014; Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo, por el período terminado al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

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 30 de septiembre de 2015; 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2014 son los siguientes:

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
	\$	\$	\$
Dólar Observado	698,72	606,75	599,22

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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 30 de septiembre de 2015; 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2014 son los siguientes:

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	25.346,89	24.627,10	24.168,02

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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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 los 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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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 30 de Septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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, y 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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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 imponibles 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 imponibles positivas en el futuro. Tanto activos como pasivos por impuestos diferidos se clasifican entre las partidas no corrientes.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N°20.780, la cual efectúa una serie de modificaciones e introduce nuevas normas en materia tributaria. En lo que se refiere a la tasa del Impuesto de Primera Categoría, las tasas del referido impuesto durante los años comerciales que se indican, serán las siguientes:

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

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

Año Comercial	Tasa de impuesto
2014	21%
2015	22,5%
2016	24%
2017	25%
2017 (*)	25,5%
2018 (*)	27%

(*) Los contribuyentes sujetos a las disposiciones de la letra B), del artículo 14 de la LIR, deberán considerar en el año comercial 2017 una tasa del 25,5%. A partir del año comercial 2018, dichos contribuyentes aplicarán una tasa del 27%.

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 imputarán a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio en el 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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

k) Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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.

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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

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.

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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

s) 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 fiabilidad.

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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 y 2015

Nuevas normas contables

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	1 de Enero de 2016
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2017

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía anticipó la aplicación de la mencionada norma, según lo dispuesto en el oficio circular N°592 del 6 de abril de 2010 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 (continuación)

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

IFRS 14 *Cuentas Regulatorias Diferidas*, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez IFRS seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos del PCGA anterior, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo IFRS no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el/los impacto(s) generados por la mencionada norma, estimando que no afectará los estados financieros.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 y 2015 (continuación)

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19 Beneficios a los Empleados	1 de Julio 2014 y 1 de Enero de 2016
IFRS 3 Combinaciones de Negocios	1 de Julio 2014
IAS 40 Propiedades de Inversión	1 de Julio 2014
IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38 Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS 41 Agricultura	1 de Enero de 2016
IFRS 11 Acuerdos Conjuntos	1 de Enero de 2016
IAS 27 Estados Financieros Separados	1 de Enero de 2016
IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de Enero de 2016
IFRS 10 Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	1 de Enero de 2016
IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34 Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de Enero de 2016
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

Las modificaciones a IAS 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 y 2015 (continuación)

IAS 19 “Beneficios a los Empleados” (continuación)

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que profundidad del mercado de los bonos corporativos de alta calidad crediticia se evalúa en base a la moneda en que está denominada la obligación, en vez del país donde se encuentra la obligación. Cuando no exista un mercado profundo para estos bonos en esa moneda, se utilizará bonos emitidos por el gobierno en la misma moneda y plazos. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto generado por la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 3 “Combinaciones de Negocios”

“*Annual Improvements cycle 2010–2012*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica algunos aspectos de la contabilidad de consideraciones contingentes en una combinación de negocios. El IASB nota que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* requiere que la medición subsecuente de una consideración contingente debe realizarse al valor razonable y por lo cual elimina las referencias a IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* u otras IFRS que potencialmente tienen otros bases de valorización que no constituyen el valor razonable. Se deja la referencia a IFRS 9 *Instrumentos Financieros*; sin embargo, se modifica IFRS 9 *Instrumentos Financieros* aclarando que una consideración contingente, sea un activo o pasivo financiero, se mide al valor razonable con cambios en resultados u otros resultados integrales dependiendo de los requerimientos de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 y 2015 (continuación)

IAS 40 “Propiedades de Inversión”

“*Annual Improvements cycle 2011–2013*”, emitido en diciembre de 2013, clarifica que se requiere juicio en determinar si la adquisición de propiedad de inversión es la adquisición de un activo, un grupo de activos o una combinación de negocios dentro del alcance de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y que este juicio está basado en la guía de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios*. Además el IASB concluye que IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y IAS 40 *Propiedades de Inversión* no son mutuamente excluyentes y se requiere juicio en determinar si la transacción es sólo una adquisición de una propiedad de inversión o si es la adquisición de un grupo de activos o una combinación de negocios que incluye una propiedad de inversión. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 38 “Activos Intangibles”

IAS 16 y IAS 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a IAS 16 y IAS 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 y 2015 (continuación)

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”, IAS 41 “Agricultura”

Las modificaciones a IAS 16 y IAS 41 establecen que el tratamiento contable de las plantas portadoras debe ser igual a propiedades, planta y equipo, debido a que sus operaciones son similares a las operaciones de manufactura. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el/los impacto(s) que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 11, emitidas en mayo de 2014, se aplican a la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Las enmiendas clarifican que los adquirentes de estas partes deben aplicar todos los principios de la contabilidad para combinaciones de negocios de IFRS 3 *Combinaciones de Negocios* y otras normas que no estén en conflicto con las guías de IFRS 11 *Acuerdos Conjuntos*. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 27 “Estados Financieros Separados”

Las modificaciones a IAS 27, emitidas en agosto de 2014, restablecen la opción de utilizar el método de la participación para la contabilidad de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 y 2015 (continuación)

IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados* e IAS 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011)* abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce una ganancia o una pérdida completa. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el/los impacto(s) que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas”

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que si la entidad reclasifica un activo (o grupo de activos para su disposición) desde mantenido para la venta directamente a mantenido para distribuir a los propietarios, o desde mantenido para distribuir a los propietarios directamente a mantenido para la venta, entonces el cambio en la clasificación es considerado una continuación en el plan original de venta. El IASB aclara que en estos casos no se aplicarán los requisitos de contabilidad para los cambios en un plan de venta. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el/los impacto(s) que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 y 2015 (continuación)

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que los acuerdos de servicio pueden constituir implicación continuada en un activo transferido para los propósitos de las revelaciones de transferencias de activos financieros. Generalmente esto será el caso cuando el administrador tiene un interés en el futuro rendimiento de los activos financieros transferidos como consecuencia de dicho contrato. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el/los impacto(s) que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 34 “Información Financiera Intermedia”

“*Annual Improvements cycle 2012–2014*”, emitido en septiembre de 2014, clarifica que las revelaciones requeridas deben estar o en los estados financieros interinos o deben ser indicadas con referenciadas cruzadas entre los estados financieros interinos y cualquier otro informe que lo contenga. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

u) Normas emitidas vigentes y no vigentes en el 2014 y 2015 (continuación)

IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”, IFRS 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”, IAS 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

Las modificaciones a IFRS 10, IFRS 12 e IAS 28 introducen clarificaciones menores acerca de los requerimientos para la contabilización de entidades de inversión. Además, estas enmiendas proporcionan un alivio en ciertas circunstancias, lo que reducirá el costo de aplicar estas normas. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando los impactos generados por la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

En diciembre de 2014 el IASB publicó las enmiendas a IAS 1 “*Iniciativa de Revelaciones*”. Estas modificaciones a IAS 1 abordan algunas preocupaciones expresados sobre los requerimientos de presentación y revelación, y aseguran que las entidades tienen la posibilidad de ejercer juicio cuando apliquen IAS 1. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2015, no se han producido otros cambios contables que afecten significativamente la interpretación de los presentes estados financieros.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

Nota 4 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Los saldos y transacciones con entidades relacionadas, corresponden a una cuenta corriente mercantil, y para la cual no existen garantías otorgadas, ya que por su origen no son deudas de dudoso cobro.

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se presenta el saldo neto de las cuentas por cobrar y pagar con empresas relacionadas.

a) Cuentas por pagar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	30.09.2015
					M\$
96465000-4	IM Trust & Co Holdings S.A.	Matriz	Chile	Más de 30 días	(287.353)
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	5.480
96527030-2	IM Trust S.A. Administradora de Inversiones	Adm.común	Chile	Más de 30 días	4
Total					(281.869)

b) Cuentas por cobrar a empresas relacionadas

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Vencimientos	31.12.2014
					M\$
96489000-5	IM Trust S.A. Corredores de Bolsa	Adm.común	Chile	Más de 30 días	18.426
Total					18.426

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

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014.

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

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

El número de ejecutivos considerados como personal clave es de 8 personas, y se componen de la siguiente forma:

Cargo	N° de ejecutivos
	30-09-2015
Directores	5
Ejecutivos	3
Total	8

Resumen	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Préstamos	-	-
Remuneraciones	224.471	53.678
Honorarios	-	-
Total	224.471	53.678

El Directorio de la Sociedad, al 30 de septiembre de 2015 y 2014, no recibe remuneraciones y beneficios por el ejercicio de su cargo.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

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

d) Transacciones

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

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	30.09.2015	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.893.330	-
				Comisiones	(479.451)	(402.900)
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	1.360.588	-
				Compras c/Pacto de retroventa	63.616.840	24.765
				Comisiones	(709.616)	(596.316)

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	País	Descripción de la transacción	31.12.2014	
					Monto	Efectos en Resultado
					M\$	M\$
96465000-4	IM Trust & Co.Holdings S.A.	Matriz	Chile	Traspaso de Fondos	1.063.681	-
				Comisiones	(277.893)	(233.523)
96489000-5	IM Trust S.A. C.de Bolsa	Adm.común	Chile	Traspaso de Fondos	863.478	-
				Compras c/Pacto de retroventa	216.848.300	39.546
				Comisiones	(1.097.427)	(923.891)

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 5 - Flujo Efectivo y Equivalente al Efectivo

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

Conceptos	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
	M\$	M\$	M\$
Disponible	393.704	22.587	70.552
Compra con pacto de reventa	<u>1.189.130</u>	<u>1.197.956</u>	<u>681.713</u>
Total	<u>1.582.834</u>	<u>1.220.543</u>	<u>752.265</u>

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

Concepto	30.09.2015	30.09.2014
	M\$	M\$
Otras entradas (salidas) de efectivo	(8.827)	(74.242)

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

En el año 2015 y 2014, disminuyeron los flujos en M\$ (8.827) y M\$ (74.242) respectivamente, como consecuencia de traspasos de fondos hacia entidades relacionadas.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 6 - Otros Activos Financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, la composición del saldo en Otros Activos Financieros es la siguiente:

a) Fondos mutuos; fondos de inversión privados y fondos de inversión.

30.09.2015

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	18.678,44	\$\$	37.357
Fdo.Mutuo IM Trust Indice Chile	59	1.339,03	\$\$	79
Fdo.Mutuo IM Trust Liquidez	63.788,98	1.471,22	\$\$	93.848
Fdo.Mutuo IM Trust Money Market	1,1995	1.006,19	USD	843
Fdo.Mutuo IM Trust US Alpha +	1,0000	838,57	USD	586
Fdo.Mutuo IM Trust Deuda 360	1,0000	1.058,65	\$\$	1
Fdo.de Inversión RF Latam	1,0000	1.362,54	USD	952
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Perú	1,3473	537,45	USD	506
Fdo.Mutuo IM Trust Renta Internacional	3,0000	1.366,61	\$\$	4
Fdo.de Inv.Privado Tierras del Sur	1	26.657,44	\$\$	27
Total				134.203

31.12.2014

Fondo	Número de cuotas	Valor Cuota	Moneda	Valor contable M\$
IM Trust Energías Renovables Fdo.de Inv.Privado	2.000	18.678,44	\$\$	38.205
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Colombia	0,3613	364,8835	USD	80
Fdo.Mutuo IM Trust Indice Chile	59	1.438,89	\$\$	85
Fdo.Mutuo IM Trust Liquidez	63.788,98	1.445,70	\$\$	92.220
Fdo.Mutuo IM Trust Money Market	1,1995	1.005,25	USD	732
Fdo.Mutuo IM Trust US Alpha +	1,0000	1.003,41	USD	609
Fdo.Mutuo IM Trust Deuda 360	1,0000	1.033,06	\$\$	1
Fdo.de Inversión RF Latam	1,0000	1.457,0288	USD	884
Fdo.Mutuo IM Trust Acc.Estratégicas Perú	1,3473	785,7723	USD	642
Fdo.de Inv.Privado Tierras del Sur	1	21.301,95	\$\$	21
Total				133.479

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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es la siguiente:

Concepto	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Remuneraciones Fondos Mutuos	167.258	164.464
Remuneraciones Fondos de Inversión	330.822	487.476
Otras cuentas por cobrar	428.701	245.526
	<u>926.781</u>	<u>897.466</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 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Concepto	Vencimiento	30.09.2015 M\$	31.12.2014 M\$
Asesorías	60 días	53.345	67.328
Proveedores	60 días	20.685	11.084
Devolución 4% BCCH	60 días	197.437	197.437
Otras Ctas.x Pagar	60 días	235.331	108.576
Total		<u>506.798</u>	<u>384.425</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto a la renta por pagar (recuperar)

El detalle de este rubro es el siguiente:

Conceptos	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión impuesto renta	157.297	319.859
PPM ejercicios anteriores	(120.452)	(120.452)
Pagos provisionales mensuales 2014	-	(222.027)
Pagos provisionales mensuales 2015	(230.052)	-
Total impuesto por pagar (recuperar)	(193.207)	(22.620)

b) El efecto en resultado

Conceptos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2015	01-01-2014	01-07-2015	01-07-2014
	30-09-2015	30-09-2014	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto Tributario corriente	(157.298)	(187.313)	(17.516)	(59.149)
Efecto por imptos.diferidos	76.365	(11.864)	79.693	471
Total	(80.933)	(199.177)	62.177	(58.678)

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

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	
	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	15.004	1.960
Provisión de Bono Personal	78.043	19.465
Otras Provisiones	4.743	-
Total	97.790	21.425

Nota 9 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

Concepto	30-09-2015	
	M\$	
UTILIDAD FINANCIERA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO	455.138	
	Tasa de Impuesto %	Impuesto Calculado M\$
Utilidad antes de impuesto	22,50%	102.406
Diferencias permanentes	-3,02%	(13.747)
Efecto cambio de tasa	-1,70%	(7.726)
Tasa efectiva y gasto por impuesto	17,78%	80.933

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 10 - Otros activos no financieros

La composición de este rubro , se detalla a continuación:

Conceptos	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Gastos anticipados	14.812	28
I.V.A Crédito Fiscal	34.960	40.883
Total	<u>49.772</u>	<u>40.911</u>

Nota 11 - Otros Pasivos no Financieros

La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, se detalla a continuación:

Conceptos	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Impuesto IVA Débito Fiscal	83.063	87.014
Imposiciones por pagar	18.981	741
10% Retención honorarios	44	340
15% Retiro APV	-	700
Impuesto Unico por pagar	24.211	970
Otros impuestos	47	594
Total	<u>126.346</u>	<u>90.359</u>

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 12 - Otras Provisiones

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

Conceptos	30.09.2015	31.12.2014
	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	62.515	9.335
Provisión Bono Personal	356.141	92.690
Total	418.656	102.025

b) El movimiento de provisiones es el siguiente:

	Vacaciones	Bonos	TOTAL
	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01.01.2014	6.570	61.000	67.570
Provisiones constituídas	2.765	92.690	95.455
Aplicación de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	(61.000)	(61.000)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 31.12.2014	9.335	92.690	102.025
Provisiones constituídas	53.180	356.141	409.321
Aplicación de provisiones	-	-	-
Liberación de provisiones	-	(92.690)	(92.690)
Otros movimientos	-	-	-
Saldos al 30.09.2015	62.515	356.141	418.656

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 12 - Otras Provisiones (continuación)

c) Detalle según plazo de vencimiento estimado:

Provisión bonos y vacaciones	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras Provisiones	-	418.656	-	-	-	418.656
						418.656

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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 13 – Patrimonio (continuación)

b) Nómina de accionistas

De acuerdo al Registro de Accionistas de la Sociedad al 30 de Septiembre de 2015, 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	<u>3.500</u>	<u>100,00</u>

c) Capital

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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 13 - Patrimonio (continuación)

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:

	30.09.2015	31.12.2014
Patrimonio en UF	65.186	71.451

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. Sin embargo, en el Estado de Resultados Integrales, presentamos la ganancia por acción.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 14 - Contingencias y Compromisos

La Sociedad Administradora tiene constituídas al 30 de Septiembre de 2015, las siguientes garantías:

- 1) **Fondo Mutuo IM Trust Acciones Indice Chile**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100191 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 2) **Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100188 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 3) **Fondo Mutuo IM Trust Liquidez**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215101224 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 17.795,70
- 4) **Fondo Mutuo IM Trust Globales I**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100194 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 5) **Fondo Mutuo IM Trust Renta Estratégica**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215101223 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 18.653,77
- 6) **Fondo Mutuo IM Trust Renta Internacional**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100197 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 7) **Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua II**
Garantía constituída mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza N°22020523 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 14 - Contingencias y Compromisos

- 8) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Colombia**
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100189 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 9) Fondo Mutuo IM Trust Acciones Estratégicas Perú**
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100190 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 10) Fondo Mutuo IM Trust Deuda Soberana Multimoneda**
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100193 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 11) Fondo Mutuo IM Trust Money Market**
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100196 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 12) IM Trust Energías Renovables Fondo de Inversión Privado**
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020534 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 13) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo KRC Chile Investment Fund, LLc**
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020535 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-
- 14) Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo FHC Holding Limited**
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020537 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 14.960,73
- 15) Fondo de Inversión IMT Trading Deuda Local**
Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020520 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

16) Fondo de Inversión IM Trust Small Cap Chile

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020521 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020528 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

18) Fondo de Inversión IM Trust Inmobiliario Aconcagua- I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020522 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

19) Fondo de Inversión IM Trust RF Latam

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020531 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

20) Fondo de Inversión IMT E-Plus

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020524 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

21) Fondo de Inversión IM Trust Cóndor Equity

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020530 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

22) Fondo de Inversión Private Equity-PG Secondaries I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020532 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

23) Fondo de Inversión IMT Spread Corporativo Local

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020527 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 14.759,44

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

24) Fondo de Inversión Privado IMT Exploración Minera

- Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020533 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, 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 Privado IM Trust Tierras del Sur

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100186 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

26) Fondo de Inversión Privado Accelerator Emerging Markets

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito S.A., póliza 215100185 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

27) Fondo de Inversión Private Equity AP I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020529, con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

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

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020536, con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 11.931,73

29) Fondo de Inversión Privado IM Trust China

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020526, con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

30) Fondo Mutuo IM Trust Deuda 360

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100192 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 14 - Contingencias y Compromisos (continuación)

31) Fondo Mutuo IM Trust US Alpha +

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215100198 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

32) Fondo de Inversión IM Trust-Patio Comercial I

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020525 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 11.258,05

33) Fondo de Inversión Privado IM Trust Espacio Córdova

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 214117588 con vigencia desde el 18 de diciembre de 2014 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

34) Fondo de Inversión Privado IM Trust PG Mexican Energy Infraestructure

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Cesce Chile Aseguradora S.A., póliza 22020518 con vigencia desde el 10 de enero de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

35) Fondo de Inversión IMT Private Equity PG Secondaries II Fully Funded

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215105749 con vigencia desde el 07 de mayo de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

36) Fondo de Inversión IMT Private Equity PG Secondaries II

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215105748 con vigencia desde el 24 de abril de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 10.000.-

37) Fondo de Inversiones Inmobiliaria Las Américas - Raíces

Garantía constituida mediante póliza de seguro contratada con Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A., póliza 215113914 con vigencia desde el 7 de septiembre de 2015 hasta el 10 de enero de 2016, por un monto asegurado de UF 22.947.-

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 15 - Moneda Nacional y Extranjera

Activos		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30.09.2015	31.12.2014
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	Pesos	1.543.584	1.220.482
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	39.250	61
Activos por impuestos corrientes	Pesos	193.207	22.620
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Pesos	-	18.426
Otros activos no financieros	Pesos	49.772	40.911
Deudores comerciales y otras ctas.por cobrar	Pesos	926.781	897.466
Otros activos financieros	Pesos	133.697	130.532
Otros activos financieros	USD	506	2.947
Activos por impuestos diferidos	Pesos	97.790	21.425
Propiedades, planta y equipos	Pesos	1.348	-
	Total activos	2.946.179	2.351.862
	USD	39.756	3.008

La exposición en moneda de origen se detalla en nota 22.5 Riesgo tipo de cambio

Pasivos Circulantes		Hasta 90 días	Hasta 90 días
		30.09.2015	31.12.2014
Rubro	Moneda	Monto	Monto
		M\$	M\$
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pesos	281.869	-
Otros pasivos no financieros	Pesos	126.346	90.359
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	506.798	384.425
Otras provisiones	Pesos	418.656	102.025
	Total Pasivos circulantes	1.333.669	576.809

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 16 - Diferencia de Cambio

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 respectivamente, las diferencias de cambio se componen de la siguiente manera:

Rubro	Moneda	01.01.2015 30.09.2015 Monto	01.01.2014 30.09.2014 Monto	01.07.2015 30.09.2015 Monto	01.07.2014 30.09.2014 Monto
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	M\$ 12.491	M\$ 5.360	M\$ 9.196	M\$ 3.563
Otros activos financieros	USD	(4.135)	2.270	3.075	363
Total (Cargos) Abonos		8.356	7.630	12.271	3.926
(Pérdida) Utilidad por Diferencia de Cambios		8.356	7.630	12.271	3.926

Nota 17 - Ingresos por actividades ordinarias

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 respectivamente, los ingresos por actividades ordinarias se componen de la siguiente manera:

Concepto	01.01.2015 30.09.2015 Monto	01.01.2014 30.09.2014 Monto	01.07.2015 30.09.2015 Monto	01.07.2014 30.09.2014 Monto
Remuneraciones Fondos Administrados	M\$ 2.899.048	M\$ 2.176.158	M\$ 1.063.815	M\$ 678.522
Comisiones Recibidas	94.906	113.720	49.204	43.912
Total Ingresos de actividades ordinarias	2.993.954	2.289.878	1.113.019	722.434

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 18 - Gastos de Administración

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, respectivamente los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

Concepto	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Servicios de Empresas Relacionadas	(938.863)	(752.485)	(336.979)	(263.922)
Remuneraciones	(741.018)	(53.678)	(454.333)	(18.028)
Honorarios	(56.009)	(47.281)	(16.185)	(17.620)
Comisiones Custodia	(21.886)	(74.853)	(7.065)	(24.134)
Auditorías	(6.845)	(18.000)	(4.845)	(6.000)
Seguros	(19.986)	(13.290)	(10.264)	(4.320)
Gastos legales y notariales	(1.867)	(39.210)	(512)	(26.833)
Asesorías	(113.857)	(189.750)	(42.710)	(58.992)
Patente Municipal	(6.656)	(7.014)	(2.629)	(1.959)
Publicaciones	(1.081)	(3.956)	-	(986)
Suscripciones	(8.295)	(7.242)	(4.346)	(2.974)
Gastos de Viajes	(10.984)	(10.311)	(6.763)	(2.506)
Gastos Bancarios	(4.319)	(3.769)	(127)	(3.471)
Bonos e incentivos al Personal	(384.315)	-	(345.268)	-
Provisión Vacaciones	(53.180)	(1.681)	7.046	(1.009)
Arriendo de oficina	(79.216)	-	(47.787)	-
Otros gastos	(28.134)	(10.488)	(16.565)	(1.751)
Total gastos de administración	(2.476.511)	(1.233.008)	(1.289.332)	(434.505)

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 19 - Costos de Venta

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 respectivamente, los costos de venta se componen de la siguiente manera:

Concepto	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones corretaje	(31.343)	(117.652)	(3.262)	(34.603)
Sistema operativo	(50.109)	(31.205)	(20.754)	(10.629)
Gastos Asociaciones	(14.328)	(10.184)	(4.683)	(3.651)
Gastos SVS	-	(2.074)	-	(246)
Total Costo de Venta	(95.780)	(161.115)	(28.699)	(49.129)

Nota 20 - Ingresos Financieros

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 respectivamente, los ingresos financieros se componen de la siguiente manera:

Concepto	01.01.2015	01.01.2014	01.07.2015	01.07.2014
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
	Monto	Monto	Monto	Monto
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos por compras con pacto de retroventa	24.765	32.388	7.101	11.227
Inversión en Fondos Mutuos y Privados	354	9.854	(1.978)	4.175
Total Ingresos Financieros	25.119	42.242	5.123	15.402

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 21 - Sanciones

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2015, no se han aplicado sanciones por parte de este organismo, a la Sociedad, sus directores o administradores.

b) De otras autoridades administrativas

Entre el 30 septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, 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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, (continuación)

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

b) Riesgo de crédito

Riesgo de 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

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

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, (continuación)

22.2. Estructura de Administración del Riesgo

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

- **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 en IM Trust S.A. Administradora General de Fondos.
- **Comité de Riesgo Operacional**
IM Trust S.A. Administradora General de Fondos cuenta con un Comité de Riesgo Operacional, el cual es responsable de diseñar y monitorear la implementación de las políticas de riesgo operacional con que cuenta la empresa, y que se enmarcan dentro de las políticas corporativas de Credicorp. Complementariamente, los principales riesgos de crédito, mercado y liquidez de la empresa son reportados a diversos comités de alcance corporativo del holding, en donde se asegura una adecuada gestión de riesgos dentro de los parámetros establecidos.
- **Gerencia de Riesgos y Control Interno.**
Es la unidad responsable de asegurar la implementación y operación del modelo de Administración de Riesgo en Credicorp Capital, y por tanto como parte de ello, en IM Trust S.A. Administradora General de Fondos. Esta Gerencia debe informar periódicamente y en forma oportuna a los Comités de Riesgos que correspondan, 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 S.A. Administradora General de Fondos en tal sentido.
- **Control Financiero (área de operaciones).**
Debe monitorear diariamente el cumplimiento con los límites de riesgo establecidos, escalar excepciones y solicitar autorización de niveles superiores en caso de ser necesario.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, (continuación)

22.2. Estructura de Administración del Riesgo (continuación)

- **Auditoría Interna.**

Esta área debe auditar el cumplimiento de las políticas de riesgo por parte de las distintas áreas de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos y revisar el proceso de administración de riesgo, evaluando además la efectividad de los controles establecidos para mitigar los riesgos.

22.3. Riesgo de crédito

Al 30 de septiembre del 2015, 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.

Al 30 de septiembre de 2015, la posición neta a los siguientes plazos presentaba la siguiente brecha:

MONEDA LOCAL	Hasta 7 días (MM\$)	Hasta 15 días (MM\$)	Hasta 30 días (MM\$)	Hasta 60 días (MM\$)
DISPONIBLE E INVERSIONES	1.717	1.471	1.447	1.457
INGRESOS	256	195	351	123
EGRESOS	(502)	(219)	(341)	(272)
POSICION NETA	1.471	1.447	1.457	1.318

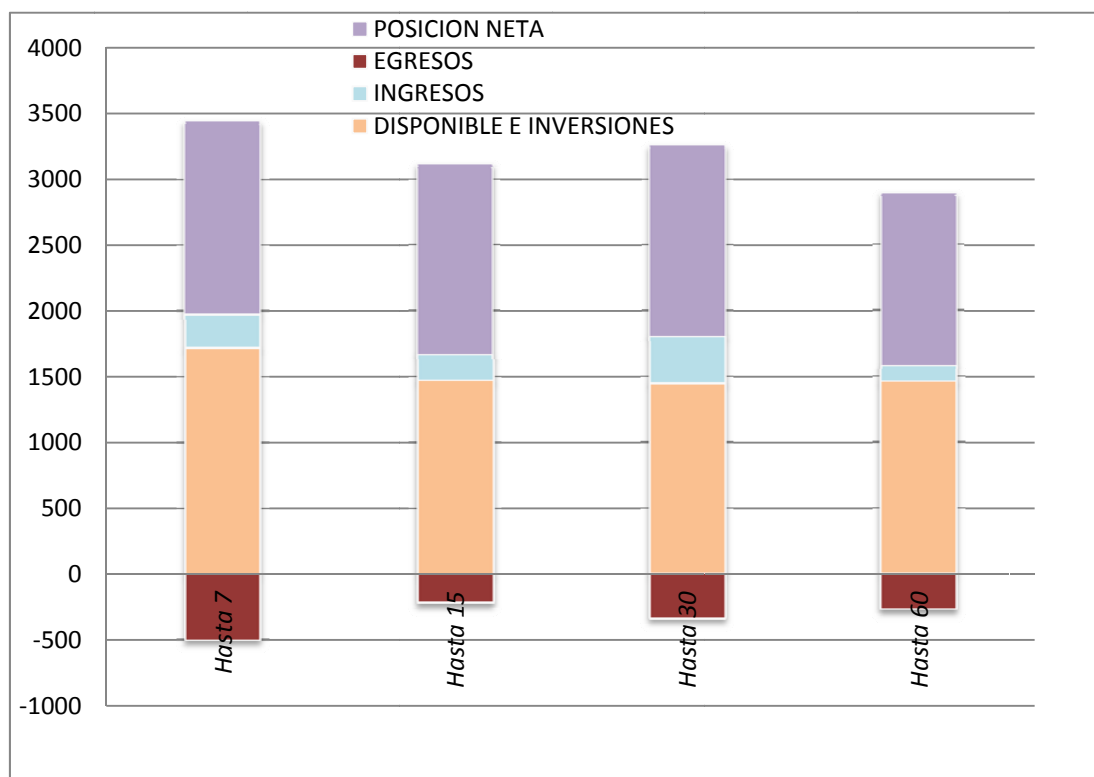
IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, (continuación)

22.4. Riesgo de liquidez (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.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 22 - Gestión del Riesgo Financiero, (continuación)

22.5. Riesgo tipo de cambio (continuación)

La empresa mantenía al 30 de septiembre de 2015 una posición neta en dólares por el equivalente en M\$39.756 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\$ 1.988.

Nota 23 - Hechos Relevantes

En cumplimiento de lo previsto en los artículos 9° y 10° de la Ley N°18.045 sobre Mercado de Valores y de lo establecido en la Norma de Caracter General N°30 de esa Superintendencia, debidamente facultada y en representación de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos (La “Sociedad”), sociedad anónima especial fiscalizada por la Superintendencia de Valores y Seguros y aprobada según resolución exenta N°016, de fecha 15 de enero de 2105, comunica lo siguiente en calidad de hecho esencial:

En sesión de Directorio de la Sociedad celebrada con fecha 30 de Septiembre de 2015, se han acordado los siguientes cambios en la administración de la Sociedad:

Se aceptó la renuncia del Director señor Luis Alfonso Carrera Sarmiento, nombrándose a don Guillermo Tagle Quiróz en reemplazo. Se aceptó la renuncia del director señor Ignacio Cargioli, asumiendo don Ignacio Alvarez Avendaño en su reemplazo y se aceptó la renuncia del Director señor Ignacio Montes Labarca, designándose en su reemplazo a don Hugo Samader Orellana. Asimismo y atendida la renuncia al cargo de director presentada por el señor Daniel Edwards Yoacham con fecha 29 de Julio de 2015. El Directorio designó en su reemplazo, a don Cristián Letelier Braun, el cual fue, además, nombrado como nuevo presidente del Directorio.

En virtud de lo señalado, el Directorio de la Sociedad ha quedado integrado por los señores Cristian Letelier Braun (Presidente), Alejandro Perez-Reyes Zarak, Guillermo Tagle Quiroz, Hugo Samader Orellana e Ignacio Álvarez Avendaño. Se dejó expresa constancia en el acta que el señor Ignacio Alvarez Avendaño es un director externo al Grupo Credicorp.

Este directorio permanecerá en sus funciones hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionista, la que deberá proceder a la renovación de la totalidad del Directorio.

IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros

30 de Septiembre de 2015 y 2014 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Hechos Posteriores

En junta extraordinaria de accionistas de IM Trust S.A. Administradora General de Fondos celebrada con fecha 30 de octubre de 2015, se acordó remunerar al directorio con la dieta de 100 UF (cien Unidades de Fomento) mensual por cada Director hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

Nota 25 - Medio Ambiente

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