

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento
US\$ - Dólar estadounidense





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de febrero de 2017

Señores Partícipes
Fondo Mutuo IM TRUST Globales I

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos del Fondo Mutuo IM TRUST Globales I, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el activo neto atribuible a los partícipes y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

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

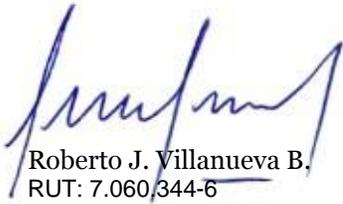


Santiago, 27 de febrero de 2017
Fondo Mutuo IM TRUST Globales I
2

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

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera del Fondo Mutuo IM TRUST Globales I al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060,344-6



PricewaterhouseCoopers

Estados Financieros

***FONDO MUTUO IM TRUST
GLOBALES I***

*Santiago, Chile
31 de diciembre de 2016 y 2015*

Estados Financieros

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

31 de diciembre de 2016 y 2015

Índice

Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados Financieros	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Activo Neto atribuible a los partícipes.....	5
Estados de Flujo de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

\$: Pesos Chilenos

M\$: Miles de Pesos Chilenos

US\$: Dólar estadounidense

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Estado de Situación Financiera

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		31-12-2016	31-12-2015
	Nota	M\$	M\$
ACTIVO			
Efectivo y efectivo equivalente	11	522.802	86.852
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	6.331.284	6.485.317
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía		-	-
Activos financieros a costo amortizado	8	-	-
Cuentas por cobrar a intermediarios	9	-	-
Otras cuentas por cobrar		-	-
Otros activos		-	-
Total Activo		6.854.086	6.572.169
PASIVO			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados		-	-
Cuentas por pagar a intermediarios	9	223.455	-
Rescates por pagar		83.062	114
Remuneraciones sociedad administradora	20	16.184	19.559
Otros documentos y cuentas por pagar		-	-
Otros pasivos	15	6.429	4.969
Total Pasivo (excluido el activo neto atribuible a partícipes)		329.130	24.642
Activo neto atribuible a los partícipes		6.524.956	6.547.527

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Estado de Resultados Integrales

(Expresado en miles de pesos)

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	Nota	ACUMULADO M\$	
		01-01-2016	01-01-2015
		31-12-2016	31-12-2015
INGRESOS/ PERDIDAS DE LA OPERACION			
Intereses y reajustes	12	-	-
Ingresos por dividendos		96.306	90.646
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(60.452)	(3.584)
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	7	(141.747)	779.022
Resultado en venta de instrumentos financieros	14	(29.393)	(36.411)
Otros		-	-
Total ingresos/(pérdidas) netos de la operación		(135.286)	829.673
GASTOS			
Comisión de administración	16	(196.120)	(212.179)
Honorarios por custodia y administración			-
Costos de transacción			-
Otros gastos de operación		(5.077)	(5.912)
Total gastos de operación		(201.197)	(218.091)
Utilidad/(pérdida) antes de impuesto		(336.483)	611.582
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior		-	-
Utilidad/Pérdida de la operación después de impuesto		(336.483)	611.582
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios		(336.483)	611.582
Distribución de beneficios		-	-
Aumento/(disminución) de activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios		(336.483)	611.582

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Estado de Cambios en los Activos Netos atribuibles a los partícipes

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES								
Descripción	2016							
	Series							
	A	B	C	D	E	F	I	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de	1.591.635	3.474.475	58.561	427.288	275.319	720.249	-	6.547.527
Aportes de cuotas	140.379	869.828	-	576.465	572.228	1.141.787	48.208	3.348.895
Rescates de cuotas	(265.064)	(1.522.835)	(21.169)	(645.151)	(27.402)	(539.692)	(13.670)	(3.034.983)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(124.685)	(653.007)	(21.169)	(68.686)	544.826	602.095	34.538	313.912
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	(56.645)	(223.115)	(4.302)	(29.562)	(7.811)	(16.765)	1.717	(336.483)
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	(56.645)	(223.115)	(4.302)	(29.562)	(7.811)	(16.765)	1.717	(336.483)
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de	1.410.305	2.598.353	33.090	329.040	812.334	1.305.579	36.255	6.524.956

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Estado de Cambios en los Activos Netos atribuibles a los partícipes

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL ACTIVO NETO ATRIBUIBLE A LOS PARTICIPES								
Descripción	2015							
	Series							
	A	B	C	D	E	F	I	Total Series
Activo neto atribuible a los partícipes al 01 de enero de	1.605.457	2.745.866	54.193	356.444	-	-	-	4.761.960
Aportes de cuotas	338.463	2.248.404	23.151	407.736	291.164	985.054	-	4.293.972
Rescates de cuotas	(552.313)	(1.855.701)	(24.252)	(377.624)	(24.949)	(285.148)	-	(3.119.987)
Aumento neto originado por transacciones de cuotas	(213.850)	392.703	(1.101)	30.112	266.215	699.906	-	1.173.985
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación antes de distribución de beneficios	200.028	335.906	5.469	40.732	9.104	20.343	-	611.582
Distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
En efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-
En cuotas	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento/ (disminución) del activo neto atribuible a partícipes originadas por actividades de la operación después de distribución de beneficios	200.028	335.906	5.469	40.732	9.104	20.343	-	611.582
Activo neto atribuible a partícipes al 31 de diciembre de	1.591.635	3.474.475	58.561	427.288	275.319	720.249	-	6.547.527

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Estado de Flujo de Efectivo (Método Directo)

(Expresado en miles de pesos)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)	Nota	01-01-2016 31-12-2016	01-01-2015 31-12-2015
Flujos de efectivo originado por actividades de la operación			
Compra de activos financieros		(14.635.922)	(21.467.914)
Venta/cobro de activos financieros		14.968.523	20.348.733
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos			-
Liquidación de instrumentos financieros derivados			-
Dividendos recibidos		52.887	90.646
Montos pagados a sociedad administradora e intermediarios		(199.495)	(204.640)
Montos recibidos a sociedad administradora e intermediarios		-	-
Otros ingresos de operación		-	-
Otros gastos de operación pagados		(3.617)	(943)
Flujo neto originado por actividades de la operación		182.376	(1.234.118)
Flujos de efectivo originado por actividades de			
Colocación de cuotas en circulación		3.348.895	4.293.972
Rescates de cuotas en circulación		(3.034.869)	(3.119.917)
Otros		-	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		314.026	1.174.055
Aumento (disminución) neto de efectivo y efectivo equivalente			
		496.402	(60.063)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		86.852	150.499
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente		(60.452)	(3.584)
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente		522.802	86.852

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 - Información General

El Fondo Mutuo IM Trust Globales I (en adelante el Fondo) es un fondo de renta variable internacional, domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas como Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero – Derivados. La dirección de su oficina registrada es Av. Apoquindo N°3721 piso16, comuna Las Condes.

El objetivo del Fondo es obtener una rentabilidad atractiva en el largo plazo mediante el manejo de una cartera diversificada, compuesta principalmente por instrumentos de capitalización e instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, de emisores extranjeros y nacionales.

Con fecha 5 de mayo de 2006 mediante Resolución Exenta N°161, la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante SVS), aprobó el reglamento interno vigente a la fecha de los presentes estados financieros.

Con fecha 30 de diciembre de 2011 fueron depositados el Reglamento Interno y el Contrato de Suscripción de Cuotas.

Modificaciones al reglamento interno:

Con fecha 19 de diciembre de 2014, se depositó en el Registro público de depósito de Reglamentos Internos de la Superintendencia de Valores y Seguros (en adelante SVS), el Reglamento Interno del Fondo el cual contiene las modificaciones incorporadas por la Administradora con el objeto de, entre otras materias, adecuar el Reglamento Interno del Fondo a las disposiciones de Ley N° 20.712, sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales (en adelante la “Ley”), su Reglamento Decreto Supremo N°129 de 2014 y a la Norma de Carácter General de la SVS N° 365 de fecha 7 de Mayo de 2014 (en adelante la “Norma”).

Las modificaciones introducidas al Reglamento Interno del Fondo, cuya vigencia fue a partir del 18 de enero de 2015, son las siguientes:

1. Sección Características Generales:

Número 1: Se clasifica al tipo de inversionista del Fondo como un fondo al público en general.

2. Sección Política de Inversión y Diversificación:

Número 1 Objeto del Fondo: Se precisan e incorporan nuevas directrices que guiarán el actuar de la Administradora en la elección de las alternativas de inversión del Fondo.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 - Información General (continuación)

2. Sección Política de Inversión y Diversificación (continuación):

Número 2 Política de Inversiones:

- (i) Se establece que el Fondo podrá invertir libremente en instrumentos de deuda de corto plazo, en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo, en instrumentos de capitalización o instrumentos cuyos activos subyacentes sean instrumentos de capitalización de emisores internacionales, tales como ETFs y cuotas de fondos mutuos, ajustándose en todo caso, a lo dispuesto en el Reglamento Interno.
- (ii) Se establece que la cartera de inversiones del Fondo no tendrá una duración máxima.
- (iii) Se establece que respecto de otros valores o instrumentos en que invierta el Fondo que no sean de deuda, tanto de emisores extranjeros como nacionales, no se harán diferenciaciones entre aquellos que cuenten o no con tal clasificación.
- (iv) Se establece que los mercados, instrumentos, bienes o certificados en los que invertirá el Fondo deberán cumplir con las condiciones y requisitos que establezca la Superintendencia de Valores y Seguros, si fuere el caso.
- (v) Se incorpora a Japón como país en el cual se podrán efectuar inversiones y la moneda Yen para expresar las inversiones del Fondo o como moneda para mantener disponible.
- (vi) Se establece que el Fondo podrá invertir en fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella, en los términos contemplados en el artículo 61° de la Ley y sujeto a los límites establecidos en Reglamento Interno del Fondo.
- (vii) Se deja expresa constancia que no se exige para la inversión en otros fondos, condiciones de diversificación o límites de inversión mínimos o máximos específicos que deban cumplir dichos fondos para ser objeto de inversión del Fondo.
- (viii) Se establece que el Fondo podrá invertir sus recursos en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora, en los términos contemplados en el artículo 62° de la Ley y sujeto a los límites establecidos en Reglamento Interno del Fondo.
- (ix) Se complementa lo indicado respecto al nivel de riesgo esperado de las inversiones señalando que el Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones.
- (x) Se indica que en relación con la inversión de los recursos en valores emitidos por sociedades que no cuenten con el mecanismo de gobierno corporativo descrito en el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, esto es, comité de directores, se establece que no se hará discriminación alguna, por los conceptos antes referidos, para la inversión en valores emitidos por esas sociedades.

Número 3 Características y Diversificación de las inversiones:

- (i) Se actualizan denominaciones y límites de inversión de los instrumentos señalados a las disposiciones de la Ley, su Reglamento y a la Norma, eliminando al efecto referencias a otras normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros y a otros instrumentos que pueda autorizar dicha entidad.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 - Información General (continuación)

2. Sección Política de Inversión y Diversificación (continuación):

- (ii) Se fijan los siguientes límites máximos de diversificación de las inversiones: (a) Límite máximo de inversión por emisor; (b) Límite máximo de inversión en cuotas de un fondo de inversión extranjero; (c) Límite máximo de inversión en títulos de deuda de securitización correspondientes a un patrimonio de los referidos en el Título XVIII de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores; (d) Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas; (e) Límite máximo de inversión en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora; y (f) Límite máximo de inversión en cuotas de fondos administrados por la Administradora o por personas relacionadas a ella.
- (iii) Se establece que la regularización de los excesos de inversión se realizará mediante la venta de los instrumentos o valores excedidos y deberán ser subsanados dentro de los plazos que se establecen en la Ley.

Número 4 Operaciones que realizará el Fondo:

- (i) Se incorporan los contratos de swap como contratos de derivados que el Fondo podrá celebrar, incluyendo al efecto las referencias a dichas operaciones en todo lo que sea aplicable en el texto del Reglamento Interno del Fondo.
- (ii) Se establece que el Fondo podrá adquirir o lanzar contratos de opciones que involucren la compra o venta del respectivo activo objeto.
- (iii) Se establece que las operaciones con derivados podrán ser realizadas tanto en Chile como en el extranjero.
- (iv) Se incluyen las cuotas de fondos de inversión como activo objeto de contratos de derivados.
- (v) Se especifican los límites generales y límites específicos, respectivamente, que el Fondo deberá cumplir para efectos de realizar operaciones con contratos de derivados.
- (vi) Se establece que el Fondo actuará en calidad de prestamista y de prestatario respecto de operaciones de venta corta y préstamo de valores.
- (vii) Se establece que las entidades con las que el Fondo podrá efectuar operaciones de retroventa serán bancos y sociedades financieras nacionales y extranjeras.
- (viii) Se señala que las operaciones de retroventa se celebrarán tanto en el mercado nacional como internacional.

3. Sección Política de Liquidez: Se indica que el Fondo tendrá como política que, a lo menos, un 0,1% de sus activos serán de alta liquidez para los efectos señalados en el Reglamento Interno, indicando al efecto los activos que tienen dicho carácter y señalando que alternativamente el Fondo podrá mantener una línea de crédito en los términos indicados en la Sección D de dicho texto.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 - Información General (continuación)

4. Sección Política de Endeudamiento: Se señala el porcentaje del patrimonio del Fondo respecto del cual se podrán contraer obligaciones con el fin de pagar rescates de cuotas y otras obligaciones necesarias para la operación del Fondo, entre otros.

5. Sección Política de Votación: Se especifica la política que guiará a la Administradora en el ejercicio del derecho a voto que le otorgan al Fondo sus inversiones.

6. Sección Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos:

Número 1 Series: Se modifican y/o precisan los requisitos de ingreso y características relevantes para cada una de las Series del Fondo.

- (i) Se crean las nueva Series E y F, incorporando al efecto dichas denominaciones en todo el texto del Reglamento Interno del Fondo en lo que resulte aplicable al efecto.
- (ii) La Remuneración de la Administradora correspondiente a la nueva Serie E asciende a un 3,75% sobre la Base de cálculo establecida en el Reglamento Interno del Fondo.
- (iii) La Remuneración de la Administradora correspondiente a la nueva Serie F asciende a un 2,98% sobre la Base de cálculo establecida en el Reglamento Interno del Fondo.
- (iv) La Remuneración de la Administradora correspondiente a Serie C disminuye a un 5% sobre la Base de cálculo establecida en el Reglamento Interno del Fondo.
- (v) La Remuneración de la Administradora correspondiente a Serie I disminuye a un 1,8% sobre la Base de cálculo establecida en el Reglamento Interno del Fondo.

Número 2 Remuneración de cargo del Fondo y gastos:

- (i) Se modifican y/o precisan los montos de Remuneración Fija Anual para cada una de las Series del Fondo.
- (ii) Se individualizan nuevos gastos de operación del Fondo.
- (iii) Se establece que las indemnizaciones, incluidas aquellas que tengan carácter extrajudicial que tengan por objeto precaver o poner término a litigios y costas, honorarios profesionales, gastos de orden judicial en que se incurra en la representación de los intereses del Fondo, serán de cargo del Fondo y no estarán sujetos a los porcentajes máximos señalados en dicho número.
- (iv) Se establece que la Administradora estará facultada para celebrar contratos por servicios externos para la ejecución de determinados actos, negocios o actividades necesarias para el cumplimiento de su giro, señalando que los gastos por contratación de servicios externos serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en el dicho número y se sujetarán a los límites máximos establecidos en el mismo.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 - Información General (continuación)

6. Sección Series, Remuneraciones, Comisiones y Gastos (continuación)

- (v) Se faculta a la Administradora para contratar, en representación del Fondo, cualquier servicio prestado por una sociedad relacionada a ella, los que serán de cargo del Fondo en la medida que se encuentren contemplados en dicho numeral, siempre que se sujeten a los límites máximos establecidos en el mismo y que los cobros se efectúen en condiciones de mercado, señalando al efecto el límite anual específico de los gastos derivados por estas contrataciones.
- (vi) Se establece que La Administradora también estará facultada para celebrar contratos para la administración de la cartera de recursos del Fondo, según lo establecido en el artículo 16° de la Ley N°20.712, señalando que los gastos derivados de estas contrataciones serán siempre de cargo de la Administradora.

Número 3 Comisión o Remuneración de cargo del Partícipe:

- (i) Se modifican y/o precisan las Variables Diferenciadoras y Comisión para cada una de las Series del Fondo.
- (ii) Se establece que, para efectos de determinar el número de días transcurridos entre la inversión y rescate, se considerará que las inversiones de mayor antigüedad son las primeras en ser rescatadas, conservando éstas la antigüedad que tenían en el fondo de origen.
- (iii) Se establece que la Administradora determinará libremente la Remuneración que aplicará a cada Serie, respetando siempre el monto tope señalado en dicho número, señalando al efecto que esta última será informada a la Superintendencia de Valores y Seguros a través del reporte de la Tasa Anual de Costos y además será publicada periódicamente en la página web de la Administradora www.imtrust.cl.
- (iv) Se establece que ante modificaciones al Reglamento Interno, los partícipes del Fondo tendrán derecho a rescatar las cuotas entre el periodo que transcurre desde el día hábil siguiente al del depósito correspondiente y hasta la entrada en vigencia de dichas modificaciones, sin que les sea aplicable deducción alguna por concepto de remuneración de cargo del partícipe, salvo que se trate de una disminución en la remuneración o gastos, de cambios en la denominación del Fondo o en la política de votación. Idéntica excepción se tendrá en el caso de fusión y división del Fondo, o de sus series, siendo el plazo contado desde el día en que se materializa la fusión o división y hasta el trigésimo día siguiente.

Número 4: Se establece que no se contempla una Remuneración aportada al Fondo.

Número 5: Se indica que no se aplicará una Remuneración de liquidación del Fondo.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 - Información General (continuación)

7. Sección Aporte, Rescate y Valorización de Cuotas:

Número 1 Aporte y Rescate de Cuotas:

- (i) Se precisan los horarios para efectos de determinar el valor cuota para la conversión de aportes y de rescates.
- (ii) Se actualizan referencias existentes en esta sección relativas al Contrato de Suscripción de Cuotas.
- (iii) Se detallan los medios para efectuar aportes y solicitar rescates.
- (iv) Se indica que no aplica la celebración de Contratos de Promesa para este Fondo.
- (v) Se especifica que los rescates por montos significativos se refieren a rescates efectuados por un mismo partícipe.
- (vi) Se eliminan las referencias a Planes de Suscripción y Rescate de Cuotas.
- (vii) Se señala que el Fondo reconoce y acepta fracciones de cuotas y que para efectos de la determinación de los derechos y obligaciones que corresponden al partícipe, las cuotas considerarán cuatro decimales para ello.

Número 2: Se indica que no se contempla el aporte y rescates en instrumentos, bienes y contratos.

Número 3: Se deja constancia que no procede el cobro de comisión según plazo de permanencia por el canje de cuotas ya que las series objeto del mismo no lo contemplan.

8. Sección Otra Información Relevante:

Letra c): Se indica que no aplicará la adquisición de cuotas de propia emisión.

Letra d): Se indica que al tener el Fondo una duración indefinida, no se contempla un procedimiento de liquidación.

Letra g): se especifica el mecanismo, forma y plazo por medio del cual, las indemnizaciones que perciba la Administradora deberán ser enteradas al Fondo o traspasadas a los partícipes.

Letra i): se especifican los mecanismos de resolución de controversias que se emplearán ante conflictos que pudieren surgir entre el partícipe y la Administradora.

Con fecha 21 de julio de 2010, según Resolución Exenta N°425, la SVS aprobó la modificación al reglamento interno del Fondo, consistente en la incorporación de una nueva serie designada con la letra G, contemplando sus respectivas características y remuneración.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 1 - Información General (continuación)

Las actividades de inversión del Fondo son administradas por IM Trust S.A. Administradora General de Fondos. La sociedad administradora pertenece al Grupo Empresarial IM Trust (N°77) y fue autorizada mediante Resolución Exenta N° 16 de fecha 15 de enero de 2004.

Con fecha 31 de diciembre de 2015, mediante Resolución Exenta N°368, la SVS aprobó la reforma de estatutos de la sociedad anónima denominada "IM TRUST S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS", acordada en junta extraordinaria de accionistas celebrada con fecha 2 de septiembre de 2015 y reducida a escritura pública el 9 de septiembre de 2015, en la Quinta Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La reforma de los estatutos sociales consiste en modificar el nombre de la sociedad por el de "CREDICORP CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS".

Las cuotas en circulación del Fondo no cotizan en bolsa y no poseen clasificación de riesgo.

Los presentes estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración el 27 de febrero de 2017.

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos estados financieros se exponen a continuación. Estos principios han sido aplicados sistemáticamente a todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico, modificada por la revalorización de activos financieros y pasivos financieros (incluidos los instrumentos financieros derivados) a valor razonable con efecto en resultados.

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También necesita que la administración utilice su criterio en el proceso de aplicar los principios contables del Fondo. Estas áreas que implican un mayor nivel de discernimiento o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se presentan en la **Nota 6 - Juicios y estimaciones contables críticas**.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

El detalle de nuevas normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de los estados financieros, se presenta a continuación:

Nuevas normas contables emitidas

Normas			Fecha de aplicación obligatoria
IFRS	9	Instrumentos Financieros	1 de enero 2018 (*)
IFRS	15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero 2018
IFRIC	22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero 2018
IFRS	16	Arrendamientos	1 de enero 2019

(*) Por disposición de la SVS, a partir del 1 de enero de 2010, se aplicó anticipadamente esta norma.

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros del Fondo.

Enmiendas y modificaciones

Normas			Fecha de aplicación obligatoria
IFRS	5	Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	1 de Enero de 2016
IFRS	7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IFRS	10	Estados Financieros Consolidados	1 de Enero de 2016
IFRS	11	Acuerdos Conjuntos	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	16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS	19	Beneficios a los Empleados	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
IAS	34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IAS	38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IAS	41	Agricultura	1 de Enero de 2016

Mejoras y modificaciones

Normas			Fecha de aplicación obligatoria
IFRS	12	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
IAS	7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS	12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS	2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IFRS	4	Contratos de seguros	1 de enero de 2018
IAS	28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2018
IAS	40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS	10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.1 Bases de preparación (continuación)

Periodo cubierto:

Los presentes Estados Financieros corresponden a los Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Activo neto atribuible a los partícipes y Estado de Flujos de Efectivos (Método Directo) cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

2.2 Conversión de moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo las suscripciones y rescates de las cuotas en circulación denominadas en pesos chilenos. La principal actividad del Fondo es invertir en valores y derivados y ofrecer a los inversionistas del mercado local una alta rentabilidad comparada con otros productos disponibles en el mercado local. El rendimiento del Fondo es medido e informado a los inversionistas en pesos chilenos. La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. Los estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos financieros en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

Los tipos de cambio utilizados en la preparación de los estados financieros es la siguiente:

Moneda	Pesos por unidad	
	31-12-2016	31-12-2015
Dólar estadounidense	669,47	710,16

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.2 Conversión de moneda extranjera (continuación)

b) Transacciones y saldos (continuación)

Las diferencias de cambio que surgen de la conversión de dichos activos y pasivos financieros son incluidas en el estado de resultados integrales. Las diferencias de cambio relacionadas con el efectivo y efectivo equivalente se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente”. Las diferencias de cambio relacionadas con activos y pasivos financieros contabilizados a costo amortizado se presentan en el estado de resultados integrales dentro de “Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado”. Las diferencias de cambio relacionadas con los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con efecto en resultados son presentadas en el estado de resultados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

2.3 Activos y pasivos financieros

2.3.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda e instrumentos financieros derivados, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

2.3.1.1 Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Un activo financiero es clasificado como a valor razonable con efecto en resultados si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo. Los derivados también son clasificados como a valor razonable con efecto en resultados. El Fondo adoptó la política de no utilizar contabilidad de cobertura

2.3.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, sobre los cuales la administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.1 Clasificación (continuación)

2.3.1.3 Pasivos financieros

Los pasivos financieros que se tengan para negociar se valorarán de acuerdo a lo siguiente:

- Se emita principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Forme parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en el resultado integral.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como "Otros Pasivos" de acuerdo a NIIF 9.

Los otros pasivos financieros corresponden a provisión de gastos de cargo del fondo por pagar a la Administradora cuya medición es realizada al costo amortizado.

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de la transacción, la fecha en la cual el fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.2 Reconocimiento, baja y medición (continuación)

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “Activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados” en el período en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estado de resultados integrales dentro de “Ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efecto en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “Intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta "Intereses y reajustes" del estado de resultados integrales.

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del período pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivo futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado, un período más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por crédito futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.3 Activos y pasivos financieros (continuación)

2.3.3 Estimación del valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compra y venta diferentes).

Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes de mercado, que aprovechan al máximo los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

2.4 Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.5 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado (incluyendo cuentas por cobrar a intermediarios), cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera, y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

2.6 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja.

Para efectos del año 2016 y 2015, se ha considerado sólo caja como efectivo y efectivo equivalente.

2.7 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación

El Fondo emite cuotas, las cuales se pueden recuperar a opción del partícipe. El Fondo ha emitido 7 series de cuotas las cuales poseen características diferentes en cuanto a la remuneración que las afecta. Al respecto, las series vigentes son las siguientes:

- a) Serie A, aportes efectuados en calidad de Ahorro Previsional Voluntario (APV), en conformidad a lo dispuesto en el D.L. N°3.500. En consecuencia, las cuotas de la serie A serán ofrecidas únicamente y en forma exclusiva con objeto de inversión en planes de APV establecidos en el mencionado cuerpo, cuya remuneración es de hasta un 2,00% anual, exento de IVA.
- b) Serie B, sin monto mínimo y con fines distintos del APV, cuya remuneración es de hasta un 4,28% anual IVA incluido.
- c) Serie C, sin monto mínimo y con fines distintos del APV no afectos a comisión de colocación, cuya remuneración es de hasta un 5,00% anual IVA incluido.
- d) Serie D, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en esta serie correspondan a montos mayores o iguales a \$50 millones o cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en el total de los fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$200 millones, en ambos casos con fines distintos del APV. La remuneración es de hasta un 4,00% anual IVA incluido.
- e) Serie E, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en esta serie correspondan a montos mayores o iguales a \$150 millones o cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en el total de los fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$600 millones, en ambos casos con fines distintos del APV. La remuneración es de hasta un 3,75% anual IVA incluido.
- f) Serie F, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en esta serie correspondan a montos mayores o iguales a \$300 millones o cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en el total de los fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$1.200 millones, en ambos casos con fines distintos del APV. La remuneración es de hasta un 2,98% anual IVA incluido.
- g) Serie I, orientada a inversionistas cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en esta serie correspondan a montos mayores o iguales a \$ 1.000 millones o cuyos aportes y saldos individuales por partícipe en el total de los fondos correspondan a montos mayores o iguales a \$4.000 millones, en ambos casos con fines distintos del APV. La remuneración es de hasta un 1,80% anual IVA incluido.

De acuerdo con lo descrito, las cuotas se clasifican como pasivos financieros.

Las cuotas en circulación pueden ser rescatadas sólo a opción del partícipe por un monto de efectivo igual a la parte proporcional del valor de los activos netos del Fondo en el momento del rescate.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos (continuación)

2.8 Cuotas en circulación (continuación)

El valor neto de activos por cuota del Fondo se calcula dividiendo los activos netos atribuibles a los partícipes de cada serie de cuotas en circulación por el número total de cuotas de la serie respectiva.

2.9 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente y títulos de deuda.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

2.10 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre ingresos, utilidades, ganancias de capital u otros impuestos pagaderos por el Fondo.

2.11 Garantías

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo no mantiene activos bajo esta clasificación.

Nota 3 - Cambios Contables

Durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016, no se han efectuado cambios contables en relación con el ejercicio anterior.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo

La política de inversión vigente se encuentra definida en el reglamento interno del fondo, el que se encuentra disponible en nuestras oficinas ubicadas en Av. Apoquindo N° 3721 Piso 16, comuna Las Condes, y en nuestro sitio web www.imtrust.cl

a) Política de inversión en instrumentos de deuda emitidos por emisores nacionales

INS TRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMIS ORES NACIONALES		% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
1.-	Instrumentos emitidos o garantizados por el Estado y el Banco Central de Chile	40
2.-	Pagarés o letras cuya emisión haya sido registrada en la superintendencia de Valores y Seguros	40

b) Política de inversión en instrumentos de deuda emitidos por emisores extranjeros

INS TRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS POR EMIS ORES EXTRANJEROS		% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
1.-	Valores emitidos o garantizados por el estado de un país extranjero o por sus bancos centrales.	40
2.-	Acciones emitidas por sociedades anónimas abiertas con presencia bursátil	40
3.-	Valores emitidos o garantizados por entidades bancarias extranjeras o internacionales que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales.	40
4.-	Títulos de deuda de oferta pública, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	40

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

c) Política de inversión en instrumentos de capitalización emitidos por emisores extranjeros

INSTRUMENTOS DE CAPITALIZACIÓN DE EMISORES EXTRANJEROS		% MAXIMO DEL ACTIVO TOTAL
1.-	Acciones con presencia bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras ó títulos representativos de éstas, tales como ADR	100
2.-	Títulos representativos de índices, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	100
3.-	Opciones para suscribir títulos representativos de índices, emitidos por sociedades o corporaciones extranjeras.	25
4.-	Cuotas de fondos de inversión	100
5.-	Acciones sin presencia bursátil, emitidas por sociedades o corporaciones extranjeras ó títulos representativos de éstas, tales como ADR	50
6.-	Acciones de las sociedades abiertas que no tengan presencia bursatil	10
7.-	Cuotas de fondos mutuos	100
8.-	Opciones para suscribir cuotas de fondos de inversión	40
9.-	Opciones para suscribir acciones de pago, correspondientes a sociedades anónimas abiertas con presencia bursátil	40
10.-	Opciones para suscribir acciones de pago que no tengan presencia bursatil	40

La Administradora por cuenta del Fondo podrá realizar operaciones de compra con promesa de venta de instrumentos de oferta pública de aquellos instrumentos en que el fondo está autorizado a invertir conforme a la Política del Fondo señalada el punto 1.3) de la Sección IV de su Reglamento Interno, de acuerdo a los términos, condiciones y límites establecidos en la Circular N° 1.797 de la SVS o aquella que la modifique o reemplace.

Los países en los cuales se podrán efectuar las inversiones del Fondo, las monedas en las cuales se podrán expresar éstas y/o las monedas que podrán mantenerse como disponibles, en la medida que cumplan con las condiciones, características y requisitos establecidos para ello por la SVS, son las que se indican a continuación:

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 4 - Política de Inversión del Fondo (continuación)

PAIS	MONEDA	% máximo sobre el activo del Fondo	PAIS	MONEDA	% máximo sobre el activo del Fondo
Afganistán	Afgani	100%	Honduras	Lempira	100%
Albania	Lek	100%	Hong Kong	Dólar de Hong Kong	100%
Alemania	Euro	100%	Hungría	Forint húngaro	100%
Andorra	Euro	100%	India	Rupia india	100%
Arabia Saudita	Riyal	100%	Indonesia	Rupia indonesia	100%
Argelia	Dínamargeliano	100%	Israel	Shekel	100%
Argentina	Peso argentino	100%	Italia	Euro	100%
Australia	Dólar australiano	100%	Japón	Litas	100%
Austria	Euro	100%	Lituania	Euro	100%
Bélgica	Euro	100%	Luxemburgo	Dínamacedonio	100%
Bermuda	Dólar de Bermuda	100%	Macedonia	Ringít	100%
Bolivia	Peso boliviano	100%	Malasia	Lira de Malta	100%
Brasil	Real	100%	Malta	Dirham marroquí	100%
Bulgaria	Lev	100%	Marruecos	Peso mexicano	100%
Canadá	Dólar canadiense	100%	México	Balboa	100%
Chile	Peso chileno	100%	Panamá	Guaraní	100%
China	Renminbichino	100%	Paraguay	Nuevo Sol	100%
Colombia	Peso colombiano	100%	Perú	Zloty	100%
Corea del Sur	Won	100%	Polonia	Dólar de USA	100%
Costa Rica	Colón costarricense	100%	Puerto Rico	Libra Esterlina	100%
Croacia	Kuna croata	100%	Reino Unido	Corona checa	100%
Dinamarca	Corona danesa	100%	República Checa	Peso dominicano	100%
Ecuador	Dólar de USA	100%	República Dominicana	Leu	100%
Egipto	Lira egipcia	100%	Rumania	Rublo ruso	100%
Emiratos Árabes Unidos	Dirham	100%	Rusia	Dólar de Singapur	100%
El Salvador	Colón salvadoreño	100%	Singapur	Libra siria	100%
Eslovaquia	Corona eslovaca	100%	Siria	Rupia de Sri Lanka	100%
Eslovenia	Euro	100%	Sri Lanka	Rand sudafricano	100%
España	Euro	100%	Sudáfrica	Corona sueca	100%
USA	Dólar de USA	100%	Suecia	Franco suizo	100%
Filipinas	Peso de Filipinas	100%	Suiza	Baht	100%
Finlandia	Euro	100%	Tailandia	Nuevo Dólar de Taiwán	100%
Francia	Euro	100%	Taiwán	Lira turca	100%
Georgia	Lari	100%	Turquía	Peso uruguayo	100%
Grecia	Euro	100%	Uruguay	Bolívar	100%
Guatemala	Quetzal	100%	Venezuela	Dólar Zimbabwés	100%
Holanda	Euro	100%	Zimbabwe		

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos

De acuerdo a lo establecido en la Circular N°1.869 de la SVS, la Administradora del fondo cuenta con un Manual de Gestión de Riesgos y Control Interno que establece los principales criterios, estructura y procedimientos para abordar una gestión de riesgos integral en la organización, con el objeto de mitigar los riesgos posibles de la cartera de inversión del Fondo, como de sus otras posiciones financieras y de cualquier otro riesgo que pudiera impactar en el patrimonio de éste, en la calidad de servicio y en la información a sus partícipes y a terceros, dentro de los niveles aceptados y tolerables.

5.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

Las políticas de riesgo que utiliza la Administradora se basa en la definición de las políticas definidas para el grupo Credicorp Capital, y en la definición de políticas internas propias del fondo, las cuales en su conjunto permiten una adecuada gestión de riesgos.

En relación a los procedimientos de administración de riesgo del Fondo en relación a los límites, ratios, medición de riesgo y periodicidad de los análisis, son efectuados de acuerdo a las políticas y definiciones realizadas por el Directorio de la Administradora General de Fondos y a las políticas definidas en el reglamento interno del Fondo.

Las decisiones de inversión se basan en criterios objetivos respecto a los Fundamentos, la Valorización de los Activos, el Sentimiento del Mercado y la opinión de otros analistas de Mercado. Mensualmente, en el comité de estrategia global, se determinan los lineamientos generales de las estrategias de inversión. Además, y de forma quincenal, se realizan comités para cada una de las clases de activo, tales como Renta Variable Local, Renta Variable Internacional, Renta Fija Local y Renta Fija Internacional. En este Comité se revisan las rentabilidades obtenidas, se revisa la implementación de las decisiones acordadas en el comité anterior, se determinan los porcentajes de inversión para cada subclase de activo y finalmente se establece la sobre o sub ponderación con respecto al benchmark. Todas las decisiones del comité de inversiones y la implementación de la estrategia deberán respetar las reglas establecidas por las normas legales, reglamentarias y administrativas aplicables al tipo de fondo, cumplir en todo momento los requisitos necesarios para mantenerse dentro de la clasificación jurídica del fondo, y ajustarse a los lineamientos establecidos en la política de inversiones.

El análisis está respaldado por modelos cuantitativos respecto a los Fundamentos, la Valorización de los Activos, el Sentimiento del Mercado, la opinión de otros analistas de Mercado, estudios e informes de riesgos respecto de los distintos instrumentos y mercados, e información actualizada de los emisores en que invierte el fondo. Adicionalmente, todos los puntos tratados en los respectivos comités se encuentran formalizados por escrito, y se mantiene un registro de las actas firmadas luego de cada junta.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

A los comités antes mencionados asisten el Gerente General, el Presidente del Directorio, Director de Estrategia, y principales ejecutivos del área de Inversiones.

Las políticas y procedimientos de administración de riesgo del Fondo buscan maximizar el valor del fondo mediante una adecuada gestión de la rentabilidad/riesgo al mantener el riesgo dentro de los niveles aceptados tanto a nivel regulatorio, conforme lo establece su reglamento como dentro de las políticas y niveles determinados internamente por la organización.

5.1.1 Riesgos de mercado

a) Riesgo de precios

El riesgo de precio es el riesgo que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tasas de interés, cambios de monedas extranjeras y precios de los instrumentos, afecten los ingresos del Fondo o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

El Fondo mantiene posiciones en varios instrumentos financieros de acuerdo a su objetivo y política de inversión. Al respecto, el fondo mutuo IM Trust Globales I es definido como un Fondo Mutuo de Libre Inversión Extranjero - Derivados, tal como se señala en **Nota 1 - Información General**.

La forma de mitigar y administrar este riesgo se basa en la gestión periódica realizada sobre la cartera de inversiones por regiones, haciendo una evaluación comparativa entre el porcentaje de la cartera que se encuentra determinada y el desempeño que ha tenido el benchmark de referencia (MSCI Emerging Market Index). Además de manera quincenal se efectúan Comités de Inversiones de la clase de activos en donde invierte el fondo y se evalúa el desempeño que ha obtenido.

Al 31 de diciembre, las exposiciones globales de mercado fueron las siguientes:

Concepto	Valor razonable M\$	
	31-12-2016	31-12-2015
Instrumentos financieros de capitalización a valor razonable con efecto en resultado	6.331.284	6.485.317
Activos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Pasivos en derivados relacionados con acciones a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Instrumentos financieros de capitalización designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Instrumentos financieros de capitalización vendidos cortos	-	-

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

a) Riesgo de precios (continuación)

La política del Fondo es concentrar la cartera de inversión en instrumentos de deuda de corto plazo, instrumentos de deuda de mediano y largo plazo e instrumentos de capitalización. En todo caso, la inversión en instrumentos de capitalización deberá ser, a lo menos, de un 60% del valor de los activos del fondo.

El siguiente cuadro es un resumen comparativo de las concentraciones de los instrumentos financieros de capitalización a valor razonable por región como porcentaje del activo del fondo.

País	31-12-2016			31-12-2015		
	% cartera	MSCI	Dif.	% cartera	MSCI	Dif.
Norteamérica	34,81%	56,27%	-21,46%	57,11%	60,32%	-3,21%
Europa	22,25%	22,13%	0,12%	30,01%	26,36%	3,65%
Asia Des.	34,69%	19,35%	15,34%	11,75%	12,61%	-0,86%
Otros	8,25%	2,25%	6,00%	1,13%	0,51%	0,62%
Asia Emergente	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%	-0,20%
Total	100,00%	100,00%	0,00%	100,00%	100,00%	0,00%

Las brechas entre el porcentaje de inversión de cartera efectuado por el Fondo y el índice de referencia (MSCI) indicados bajo la columna "Dif." representan aquellas visiones que la administración tiene sobre la región en la cual se encuentra realizando la inversión.

Las decisiones de sobre y sub ponderación de regiones se basan en criterios objetivos respecto a los Fundamentos, la Valorización de los Activos, el Sentimiento del Mercado y la opinión de otros analistas de Mercado. Cabe señalar que una vez que el comité de inversiones define la inversión objetivo por sector, estos son monitoreados permanentemente por los funds managers del fondo quienes revisan la diferencia entre el fondo y su benchmark, el objetivo definido por el comité de inversiones y el desempeño de la cartera con relación al índice de referencia (MSCI All Country World Index).

Adicionalmente, y según lo establece el reglamento interno, las concentraciones por emisor y grupo empresarial están limitadas a un 10% y 25% respectivamente.

Límite	% del activo del Fondo	Concentración según porcentaje de los activos	
		31-12-2016	31-12-2015
Límite máximo de inversión por emisor	10%	8,040%	9,077%
Límite máximo de inversión por grupo empresarial y sus personas relacionadas	25%	13,400%	13,290%

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

a) Riesgo de precios (continuación)

El siguiente cuadro resume la sensibilidad del valor cuota, representativo de los activos netos del Fondo atribuibles a partícipes de cuotas en circulación, a los movimientos de precio de las acciones al 31 de diciembre. El análisis se basa en los retornos de los últimos 36 meses de las acciones y fondos que componen el portafolio a dicha fecha y el índice de mercado MSCI All Country World Index. Con dicha información se hace un estudio de correlaciones y se determina la sensibilidad de la cartera con respecto al índice MSCI. El cambio razonable utilizado es de -10%, +10%.

	31-12-2016	31-12-2015
Efecto sobre el valor cuota debido a un incremento en el índice MSCI ACWI del 10%.	10,37%	9,25%
Efecto sobre el valor cuota debido a una disminución en el índice MSCI ACWI del 10%.	-10,37%	-9,25%

Cabe señalar que la administradora utiliza el Índice MSCI como un punto de referencia para tomar decisiones de inversión. Sin embargo, la administradora no administra la estrategia de inversión del Fondo para hacer seguimiento al MSCI All Country World Index o cualquier otro índice o punto de comparación externo. El análisis de sensibilidad presentado se basa en la composición de la cartera al 31 de diciembre y la correlación histórica de las acciones con su índice respectivo. Se espera que la composición de la cartera de inversión del Fondo y la correlación de ello respecto del índice MSCI ACWI, cambie a través del tiempo. Por consiguiente, el análisis de sensibilidad preparado al 31 de diciembre no es necesariamente indicativo del efecto sobre los activos netos del Fondo atribuidos a cuotas en circulación de movimientos futuros en el nivel del índice MSCI ACWI.

El Fondo opera internacionalmente y mantiene activos monetarios denominados en monedas distintas al Peso chileno, la moneda funcional. El riesgo cambiario, como está definido en NIIF 7, surge cuando el valor de transacciones futuras, activos monetarios y pasivos monetarios reconocidos y denominados en otras monedas, fluctúa debido a variaciones en los tipos de cambio. NIIF 7 considera que la exposición cambiaria relacionada con activos y pasivos no monetarios es un componente del riesgo de precio de mercado y no riesgo cambiario. Sin embargo, la administración observa la exposición al riesgo de todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, y por ende, el siguiente cuadro ha sido analizado entre ítems monetarios y no monetarios para satisfacer los requerimientos de NIIF 7.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

a) Riesgo de precios (continuación)

El siguiente cuadro resume los activos y pasivos del Fondo, tanto monetarios como no monetarios, que son denominados en una moneda distinta al Peso chileno.

Activos en otras monedas	31-12-2016		
	Monto M\$	Moneda Origen	% Cartera
Cuotas de Fondos Mutuos	-	Dólar	0,00%
Otros instrumentos de capitalización	6.331.284	Dólar	100,00%

Activos en otras monedas	31-12-2015		
	Monto M\$	Moneda Origen	% Cartera
Cuotas de Fondos Mutuos	1.623.655	Dólar	25,64%
Cuotas de Fondos Mutuos	4.861.662	Dólar	76,79%

b) Riesgo cambiario

El siguiente cuadro resume la sensibilidad de los activos del Fondo a variaciones de los tipos de cambio al 31 de diciembre. El análisis se basa en los supuestos en cuanto a que el tipo de cambio pertinente disminuyó en un 5% respecto del Peso chileno, manteniéndose constantes todas las demás variables. Esto representa la mejor estimación de la administración de un cambio razonable posible en los tipos de cambio, teniendo en cuenta la volatilidad histórica de esos precios. Este aumento o disminución en los activos netos atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación se origina principalmente en una variación del valor razonable de instrumentos financieros de capitalización con efecto en resultados.

	31-12-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Efecto sobre activo debido a un incremento en tipo de cambio del 5%.	316.564	324.266
Efecto sobre el activo debido a una disminución en el tipo de cambio del 5%.	(316.564)	(324.266)

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.1 Riesgos de mercado (continuación)

c) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés surge de los efectos de fluctuaciones en los niveles vigentes de tasas de interés del mercado sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros y flujo de efectivo futuro.

El Fondo no mantiene instrumentos de deuda que lo expongan a este riesgo.

5.1.2 Riesgo de crédito

El Fondo no está expuesto al riesgo crediticio, que es el riesgo asociado a la posibilidad que una entidad contraparte sea incapaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento.

5.1.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo asociado a la posibilidad de que el Fondo no sea capaz de generar suficientes recursos de efectivo para liquidar sus obligaciones en su totalidad cuando llega su vencimiento o ante solicitud de rescate.

De acuerdo con la política del Fondo, la posición global de liquidez es monitoreada diariamente en función de flujos de caja proyectados para 5 días hábiles.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros del Fondo, dentro de agrupaciones de vencimiento relevantes en base al periodo restante en la fecha del balance respecto de la fecha de vencimiento contractual. Los montos en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados.

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2016					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarias	223.455	-	-	-	-
Rescates por pagar	83.062	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	16.184	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	6.429	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	6.524.956
Flujos de salida de efectivo contractual	329.130	-	-	-	6.524.956

PASIVOS	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2015					
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a intermediarias	-	-	-	-	-
Rescates por pagar	114	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	19.559	-	-	-	-
Otros documentos y cuentas por pagar	-	-	-	-	-
Otros pasivos	4.969	-	-	-	-
Activo neto atribuible a los partícipes	-	-	-	-	6.547.527
Flujos de salida de efectivo contractual	24.642	-	-	-	6.547.527

Las cuotas en circulación son rescatadas previa solicitud del partícipe. Sin embargo, la administración no considera que el vencimiento contractual divulgado en el cuadro anterior será representativo de la salida de efectivo real, ya que los partícipes de estos instrumentos normalmente los retienen en el mediano a largo plazo.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

5.1.3 Riesgo de liquidez (continuación)

El Fondo administra su riesgo de liquidez invirtiendo en valores que espera poder liquidar dentro de un plazo de 7 días o menos. El siguiente cuadro ilustra la liquidez esperada de los activos mantenidos

ACTIVOS	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2016					
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	-	6.331.284
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Total de activos	-	-	-	-	6.331.284

ACTIVOS	Menos de 7 días	7 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Sin vencimiento estipulado
Al 31 de diciembre de 2015					
Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados	-	-	-	-	6.485.317
Activos financieros a costo amortizado	-	-	-	-	-
Total de activos	-	-	-	-	6.485.317

5.2 Gestión de riesgo de capital

El capital del Fondo está representado por los activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación. El importe de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación puede variar de manera significativa diariamente ya que el Fondo está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. El objetivo del Fondo cuando administra capital, es salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como una empresa en marcha con el objeto de proporcionar rentabilidad para los partícipes y mantener una sólida base de capital para apoyar el desarrollo de las actividades de inversión del Fondo.

Con el objeto de mantener o ajustar la estructura de capital, la política del Fondo es realizar lo siguiente:

- Observar el nivel diario de suscripciones y rescates en comparación con los activos líquidos y ajustar la cartera del Fondo para tener la capacidad de pagar a los partícipes de cuotas en circulación.
- Recibir rescates y suscripciones de nuevas cuotas de acuerdo con el reglamento del Fondo, lo cual incluye la capacidad para diferir el pago de los rescates y requerir permanencias y suscripciones mínimas.
- La administración controla el capital sobre la base del valor de activos netos atribuibles a partícipes de cuotas en circulación.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable

Los instrumentos de capitalización nacional son valorizados utilizando el precio de cierre promedio entre la Bolsa de Comercio de Santiago, la Bolsa Electrónica, y la Bolsa de Comercio de Valparaíso.

Los instrumentos de deuda nacional y extranjero y los instrumentos de capitalización extranjero son valorizados diariamente a mercado utilizando los servicios de un proveedor externo independiente (RiskAmérica) metodología empleada por toda la industria, en conformidad a la normativa vigente.

El modelo de valorización del proveedor externo toma en consideración lo siguiente:

1. El precio observado en el mercado de los instrumentos financieros, ya sea derivado a partir de observaciones u obtenido a través de modelaciones.
2. El riesgo de crédito presentado por el emisor de un instrumento de deuda.
3. Las condiciones de liquidez y profundidad de los mercados correspondientes.

Se considera que un instrumento financiero es cotizado en un mercado activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria, servicio de fijación de precios, o agencia fiscalizadora, y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se transan en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valoración. La administradora emplea diversos métodos y formula supuestos que se basan en condiciones de mercado existentes en cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente lo mismo, análisis de flujo de efectivo descontado, modelos de precios y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por participantes del mercado que aprovechan al máximo los “inputs” de mercado.

Los modelos de valoración se emplean principalmente para valorar patrimonio, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda que no cotizan en la bolsa para los cuales los mercados estuvieron o han estado inactivos durante el ejercicio financiero. Algunos de los “inputs” (datos de entrada) para estos modelos pueden no ser observables en el mercado y son, por lo tanto, estimados sobre la base de supuestos.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

El producto de un modelo es siempre una estimación o aproximación de un valor que no se puede determinar con certeza, y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores relevantes para las posiciones que tiene el Fondo. Las valoraciones son por lo tanto ajustadas, cuando proceda, para tener en cuenta factores adicionales que incluyen riesgo de modelo, riesgo de liquidez y riesgo de contraparte. Se asume que el valor contable menos la provisión por pérdida de valor de otros deudores y acreedores se aproxima a sus valores razonables.

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha de estado de situación financiera, respectivamente.

Estos montos se reconocen a valor nominal, a menos que su plazo de cobro o pago supere los 90 días, en cuyo caso se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo. Dichos importes se reducen por la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

La clasificación de mediciones a valores razonables de acuerdo con su jerarquía, que refleja la importancia de los “inputs” utilizados para la medición, se establece de acuerdo a los siguientes niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Inputs de precios cotizados no incluidos dentro del nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, sea directamente (esto es, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de precios).
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables.

El nivel en la jerarquía del valor razonable dentro del cual se clasifica la medición de valor razonable efectuada es determinado en su totalidad en base al “input” o dato del nivel más bajo que es significativo para la medición. Para este propósito, la relevancia de un dato es evaluada en relación con la medición del valor razonable en su conjunto. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3. La evaluación de la relevancia de un dato particular respecto de la medición del valor razonable en su conjunto requiere de juicio, considerando los factores específicos para el activo o pasivo.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la administración del Fondo. Es así como se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo), y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

Las inversiones cuyos valores están basados en precios de mercado cotizados en mercados activos, y por lo tanto clasificados dentro del nivel 1, incluyen acciones activas que cotizan en bolsa, derivados transados en mercados bursátiles, instrumentos de deuda del Banco Central de Chile, letras del tesoro del gobierno estadounidense y algunas obligaciones soberanas. El Fondo no ajusta el precio cotizado para estos instrumentos.

Los instrumentos financieros que se transan en mercados que no son considerados activos, pero son valorados sobre la base de precios de mercado cotizados, cotizaciones de corredores de bolsa o fuentes alternativas de fijación de precios respaldadas por “inputs” observables, son clasificados dentro del nivel 2. Estos incluyen, bonos corporativos con categoría de inversión y algunas obligaciones soberanas, acciones que cotizan en bolsa y derivados extrabursátiles. Como las inversiones de nivel 2 incluyen posiciones que no se negocian en mercados activos, las valoraciones pueden ser ajustadas para reflejar iliquidez, las cuales generalmente están basadas en información de mercado disponible.

Las inversiones clasificadas dentro del nivel 3 tienen “inputs” (entradas de datos) no observables significativas, ya que se negocian de manera poco frecuente. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen patrimonio privado y títulos de deuda corporativa. Ya que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Fondo ha utilizado técnicas de valoración para determinar el valor razonable.

El monto de instrumentos de capitalización de nivel 3 consiste en una posición única. Los principales “inputs” (datos de entrada) del modelo de valoración del Fondo para esta inversión incluyen múltiplos de ganancias (basados en las ganancias históricas del emisor durante la década pasada) y flujos de efectivo descontados. El Fondo también considera el precio de transacción original, las transacciones recientes en instrumentos idénticos o similares y transacciones de terceros concluidas en instrumentos comparables. Ajusta el modelo cuando se estima necesario.

La deuda de nivel 3 también consiste en una posición única. La técnica de modelos de valoración del Fondo para este instrumento de deuda corporativa es el valor presente neto de flujos de efectivo futuros estimados. El Fondo también considera otros factores de riesgo de liquidez, de crédito y de mercado. Ajusta el modelo cuando se estima necesario. Los flujos de efectivo descontados se calculan utilizando la tasa de inflación promedio durante el ejercicio financiero.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

El siguiente cuadro analiza dentro de la jerarquía del valor razonable los activos y pasivos financieros del Fondo (por clase) medidos a valor razonable al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Activos al 31 de diciembre de 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Saldo Total
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
- Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
- Otros instrumentos de capitalización	6.331.284	-	-	6.331.284
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-
- Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	6.331.284	-	-	6.331.284
Pasivos al 31 de diciembre de 2016				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-
Activos al 31 de diciembre de 2015				
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones y derechos preferentes de suscripción	-	-	-	-
- Cuotas de fondos de inversión y derechos preferentes	-	-	-	-
- Cuotas de fondos mutuos	1.623.655	-	-	1.623.655
- Otros instrumentos de capitalización	4.861.662	-	-	4.861.662
- Dep. y/o Pagarés de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Bonos de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Letras de Crédito de Bancos e Inst. Financieras	-	-	-	-
- Pagarés de Empresas	-	-	-	-
- Bonos de empresas y títulos de deuda de Securitización	-	-	-	-
- Pagarés emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Bonos emitidos por Estados y Bcos. Centrales	-	-	-	-
- Otros títulos de deuda	-	-	-	-
Total activos	6.485.317	-	-	6.485.317
Pasivos al 31 de diciembre de 2015				
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados:				
- Acciones que cotizan en bolsa vendidas cortas	-	-	-	-
- Derivados	-	-	-	-
Total pasivos	-	-	-	-

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 5 - Administración de Riesgos (continuación)

5.3 Estimación del valor razonable (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tiene transferencias de activos entre los niveles 1 y 2.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tiene instrumentos de nivel 3.

5.4 Valor razonable de activos y pasivos financieros a costo amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tiene instrumentos valorizados a costo amortizado.

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas

6.1 Estimaciones contables críticas

La administración hace estimaciones y formula supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, rara vez van a ser equivalentes a los resultados reales relacionados. Las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar ajustes importantes a los valores contables de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero se describen a continuación.

a) Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El Fondo no mantiene instrumentos financieros derivados.

b) Valor razonable de instrumentos que no cotizan en un Mercado activo o sin presencia bursátil

El Fondo no mantiene instrumentos que no cotizan en un mercado activo o sin presencia bursátil.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 6 - Juicios y Estimaciones Contables Críticas (continuación)

6.2 Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Moneda funcional

La administración considera el Peso chileno como la moneda que representa el efecto económico de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes. El Peso chileno es la moneda en la cual el Fondo mide su rendimiento e informa sus resultados, así como también la moneda en la cual recibe suscripciones de sus inversionistas. Esta determinación también considera el ambiente competitivo en el cual se compara al Fondo con otros productos de inversión en pesos chilenos.

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados

a) Activos

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados		
Instrumentos de capitalización	6.331.284	6.485.317
Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días	-	-
Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días	-	-
Otros Instrumentos e inversiones financieras	-	-
Total activos financieros a valor razonable con efecto en resultados	6.331.284	6.485.317

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

b) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2016				31-12-2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos netos
i) Instrumentos de capitalización								
Acciones y derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
C.F.I y derechos preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	6.331.284	6.331.284	97,0318	-	1.623.655	1.623.655	24,7980
Primas de opciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Títulos representativos de índices	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de capitalización	-	-	-	-	-	4.861.662	4.861.662	74,2519
Subtotal	-	6.331.284	6.331.284	97,0318	-	6.485.317	6.485.317	99,0499
ii) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
iv) Otros instrumentos e inversiones financieras								
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	6.331.284	97,0318	-	-	6.485.317	99,0499

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 7 - Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados (continuación)

c) El movimiento de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se resume como sigue:

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Saldo de Inicio al 1 de enero	6.485.317	4.678.033
Intereses y reajustes	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(141.747)	779.022
Adiciones	14.635.922	21.467.914
Ventas	(14.648.208)	(20.439.652)
Provisión por deterioro	-	-
Otros movimientos	-	-
Saldo final	6.331.284	6.485.317

Nota 8 - Activos Financieros a Costo Amortizado

a) **Activos**

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Saldo de inicio al 1 de enero	-	-
Incremento provisión por deterioro	-	-
Utilización	-	-
Montos revertidos no usados	-	-
Saldo final	-	-

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 8 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

b) Composición de la cartera

Instrumento	31-12-2016				31-12-2015			
	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos netos	Nacional	Extranjero	Total	% del total de activos netos
i) Títulos de deuda con vencimiento igual o menor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Títulos de deuda con vencimiento mayor a 365 días								
Dep. y/o Pagarés de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de Bancos e Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Letras de Crédito de Bancos e Instituciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés de Empresas	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos de empresas y títulos de deuda de securitización	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagarés emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos emitidos por Estados y Bancos Centrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Notas estructuradas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 8 - Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

c) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios

a) Cuentas por cobrar

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por venta de instrumentos financieros	-	-
Otros	-	-
Subtotal	-	-
(-) Provisiones por riesgo de crédito	-	-
Total	-	-

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 5 días hábiles).

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	31-12-2016	31-12-2015
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	-	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	-	-

b) Cuentas por pagar

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Por instrumentos financieros derivados	-	-
Por compra de instrumentos financieros	223.455	-
Comisiones y derechos de Bolsa	-	-
Otros	-	-
Total	223.455	-

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 9 - Cuentas por Cobrar y por Pagar a Intermediarios (continuación)

b) Cuentas por pagar (continuación)

No existen diferencias significativas entre el valor libros y el valor razonable de las cuentas por cobrar a intermediarios, dado que los saldos vencen a muy corto plazo (menos de 5 días hábiles).

Los valores en libros de las Cuentas por cobrar a intermediarios están denominados en las siguientes monedas:

Moneda	31-12-2016	31-12-2015
Pesos chilenos	-	-
Dólares estadounidenses	223.455	-
Otras monedas	-	-
Saldo final	223.455	-

Nota 10 - Otras Cuentas por Cobrar y Otros Documentos y Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

Nota 11 - Efectivo y Efectivo Equivalente

a) Para efectos del estado de flujos de efectivo, el efectivo equivalente comprende los siguientes saldos:

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Efectivo en bancos	522.802	86.852
Depósitos a corto plazo	-	-
Otros	-	-
Total	522.802	86.852

b) El detalle por tipo de moneda es el siguiente:

Moneda	31-12-2016	31-12-2015
Pesos chilenos	45.882	21.092
Dólares estadounidenses	476.920	65.760
Otras monedas	-	-
Saldo final	522.802	86.852

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 12 - Intereses y Reajustes

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Efectivo y Efectivo equivalente	-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados:		
- A valor razonable con efecto en resultados	-	-
- Designados a valor razonable con efecto en resultados	-	-
Activos financieros a costo amortizado	-	-
Total	-	-

Nota 13 - Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta saldos por este concepto.

Nota 14 - Resultado en venta de instrumentos financieros

Mes	31-12-2016	31-12-2015
Enero	(3.269)	(10.327)
Febrero	(1.989)	(700)
Marzo	(11.866)	(108)
Abril	(8.146)	(6.929)
Mayo	-	(23)
Junio	(2.961)	238
Julio	504	(4.689)
Agosto	140	(232)
Septiembre	153	(11.977)
Octubre	(802)	(2.222)
Noviembre	(956)	528
Diciembre	(201)	30
Total	(29.393)	(36.411)

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 15 - Otros Pasivos

Concepto	31-12-2016	31-12-2015
Provisión de Gastos Aceptados por Reglamento Interno	6.429	4.969
Total	6.429	4.969

Los gastos de operación serán de hasta 0,30% anual sobre el patrimonio y corresponderán exclusivamente a aquellos relativos a los siguientes:

- i) Comisiones y gastos de intermediación y custodia incurridos por el Fondo.
- ii) Procesos de auditoría, publicaciones legales, mantención y adquisición de software, y asesorías legales que sean necesarios para el funcionamiento del Fondo.
- iii) Gastos de comercialización de las cuotas del Fondo, Derechos o tasas correspondientes a los registros, inscripciones o depósito del Reglamento Interno del Fondo ante la Superintendencia de Valores y Seguros u otra autoridad competente.
- iv) Gastos correspondientes a intereses, comisiones, impuestos y demás gastos financieros derivados de créditos contratados por cuenta del Fondo, de acuerdo a lo señalado en el literal D. Política de Endeudamiento, del presente Reglamento Interno.
- v) Gastos derivados de la contratación de servicios externos que efectúe la Administradora y que sirvan para desarrollar correctamente las actividades del Fondo; entre ellos: Servicios de Tesorería; Servicios de Custodia de los Documentos financieros; Servicios de Auditoría, Valorización de Inversiones y Clasificación de Riesgo de los Fondos; Servicios y soportes informáticos inherentes a los Fondos Mutuos, Servicios de Market Maker, Servicios de elaboración de documentos del Fondo exigidos por la normativa aplicable al efecto o con fines publicitarios.

Estos gastos serán devengados diariamente y su distribución será de manera que todos los Partícipes del Fondo contribuyan a sufragarlos en forma equitativa.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 16 - Comisión de Administración

La comisión de administración se aplicará al monto que resulte de deducir del valor neto diario de la serie antes de remuneración, los aportes de la serie recibidos antes del cierre de operaciones del Fondo y de agregar los rescates de la serie que corresponda liquidar en el día, esto es, aquellos rescates solicitados antes de dicho cierre.

2016	Comisión de Administración Fija							
	Series							
	A	B	C	D	E	F	I	Total M\$
Enero	2.546	11.755	234	1.623	825	1.715	-	18.698
Febrero	2.285	10.272	207	1.499	730	1.631	-	16.624
Marzo	2.537	10.660	192	1.667	830	1.612	-	17.498
Abril	2.483	10.017	133	1.691	915	1.233	38	16.510
Mayo	2.602	10.252	139	1.856	1.134	582	74	16.639
Junio	2.540	9.765	134	1.728	1.079	552	72	15.870
Julio	2.610	9.780	135	1.592	1.090	588	73	15.868
Agosto	2.593	9.531	139	1.210	1.240	1.121	56	15.890
Septiembre	2.504	8.918	135	1.287	1.528	1.348	39	15.759
Octubre	2.547	8.712	137	1.548	1.544	895	27	15.410
Noviembre	2.342	8.145	132	1.606	1.790	1.131	26	15.172
Diciembre	2.379	9.040	140	1.086	2.172	1.338	27	16.182
Total	29.968	116.847	1.857	18.393	14.877	13.746	432	196.120

2015	Comisión de Administración Fija							
	Series							
	A	B	C	D	E	F	I	Total M\$
Enero	2.757	9.109	232	1.103	-	-	-	13.201
Febrero	2.641	10.693	210	1.418	-	-	-	14.962
Marzo	3.000	11.947	225	1.595	-	-	-	16.767
Abril	2.482	11.859	238	1.848	-	-	-	16.427
Mayo	2.540	12.766	244	2.007	-	-	-	17.557
Junio	2.530	12.038	242	1.324	305	852	-	17.291
Julio	2.654	12.695	233	1.219	504	1.152	-	18.457
Agosto	2.724	13.137	237	1.410	503	1.688	-	19.699
Septiembre	2.503	12.541	241	1.258	478	1.895	-	18.916
Octubre	2.668	12.976	261	1.375	540	2.030	-	19.850
Noviembre	2.714	12.773	249	1.448	535	1.774	-	19.493
Diciembre	2.678	12.687	246	1.439	707	1.802	-	19.559
Total	31.891	145.221	2.858	17.444	3.572	11.193	-	212.179

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 17 - Cuotas en Circulación

Las cuotas en circulación del Fondo son emitidas como cuotas serie A, B, C, D, E, F o I, las cuales tienen derechos a una parte proporcional de los activos netos del Fondo atribuibles a los partícipes de cuotas en circulación.

Al 31 de diciembre el número y valor cuota por serie corresponde a:

Serie	2016		2015	
	N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota	N° Cuotas en Circulación	Valor Cuota
A	922.899,2817	1.528,1248	1.005.659,7071	1.582,6780
B	1.855.026,5922	1.400,7095	2.341.027,1373	1.484,1669
C	23.989,6619	1.379,3024	39.781,0740	1.472,0475
D	187.471,4736	1.755,1463	230.403,2475	1.854,5242
E	824.902,2081	984,7635	265.400,5593	1.037,3711
F	1.294.488,2632	1.008,5673	685.928,1899	1.050,0358
I	32.967,7030	1.099,6982	-	-

Las cuotas en circulación del Fondo están sujetas a un monto mínimo de suscripción por serie ascendente a \$50 millones, \$150 millones, M\$300 millones y \$1.000 millones para las series D, E, F e I respectivamente. Las series A, B y C no poseen monto mínimo de inversión. El Fondo tiene también la capacidad de diferir el pago de los rescates hasta 10 días corridos.

Los movimientos relevantes de cuotas se muestran en el **Estado de Cambios en el Activo Neto Atribuible a los partícipes** de cuotas en circulación.

Para determinar el valor de activos netos del Fondo para suscripciones y rescates, se ha valorado las inversiones sobre la base de las políticas descritas en **Nota 2 - Resumen de Criterios Contables Significativos**.

El valor del activo neto por serie es el siguiente:

Serie	Valor Activo Neto M\$	
	31-12-2016	31-12-2015
A	1.410.305	1.591.635
B	2.598.353	3.474.475
C	33.090	58.561
D	329.040	427.288
E	812.334	275.319
F	1.305.579	720.249
I	36.255	-
Total	6.524.956	6.547.527

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 17 - Cuotas en Circulación (continuación)

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre el número de cuotas suscritas, rescatadas y en circulación fue el siguiente:

	2016							
	Series							Total
	A	B	C	D	E	F	I	
Saldo de Inicio al 1 de enero	1.005.659,7071	2.341.027,1373	39.781,0740	230.403,2475	265.400,5593	685.928,1899	-	4.568.199,9151
Cuotas suscritas	95.678,3697	628.483,1506	-	335.316,0425	587.786,6748	1.162.760,9103	45.919,9749	2.855.945,1228
Cuotas rescatadas	(178.438,7951)	(1.114.483,6957)	(15.791,4121)	(378.247,8164)	(28.285,0260)	(554.200,8370)	(12.952,2719)	(2.282.399,8542)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	922.899,2817	1.855.026,5922	23.989,6619	187.471,4736	824.902,2081	1.294.488,2632	32.967,7030	5.141.745,1837
	2015							
	Series							Total
	A	B	C	D	E	F	I	
Saldo de Inicio al 1 de enero	1.149.214,0640	2.049.435,8423	40.474,0431	213.505,9560	-	-	-	3.452.629,9054
Cuotas suscritas	231.945,1462	1.595.584,0915	16.464,3651	231.128,0249	289.327,8337	960.393,3919	-	3.324.842,8533
Cuotas rescatadas	(375.499,5031)	(1.303.992,7965)	(17.157,3342)	(214.230,7334)	(23.927,2744)	(274.465,2020)	-	(2.209.272,8436)
Cuotas entregadas por distribución de beneficios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Final al 31 de diciembre	1.005.659,7071	2.341.027,1373	39.781,0740	230.403,2475	265.400,5593	685.928,1899	-	4.568.199,9151

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 18 - Distribución de Beneficios a los Partícipes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta información por este concepto.

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo

a) Rentabilidad Nominal

2016	Rentabilidad Mensual por Serie						
	A	B	C	D	E	F	I
Enero	-7,0231%	-7,2024%	-7,2590%	-7,1804%	-7,1607%	-7,1002%	0,0000%
Febrero	-3,8376%	-4,0111%	-4,0659%	-3,9898%	-3,9708%	-3,9122%	0,0000%
Marzo	2,2078%	2,0106%	1,9484%	2,0348%	2,0564%	2,1231%	0,0000%
Abril	-0,3959%	-0,5818%	-0,6405%	-0,5590%	-0,5387%	-0,4758%	-1,9195%
Mayo	4,9061%	4,7037%	4,6399%	4,7285%	4,7507%	4,8191%	4,9239%
Junio	-4,9050%	-5,0825%	-5,1385%	-5,0607%	-5,0413%	-4,9813%	-4,8893%
Julio	3,1944%	2,9953%	2,9325%	3,0197%	3,0416%	3,1088%	3,2119%
Agosto	3,3943%	3,1948%	3,1318%	3,2193%	3,2411%	3,3085%	3,4118%
Septiembre	-2,5616%	-2,7435%	-2,8009%	-2,7212%	-2,6936%	-2,5737%	-2,5070%
Octubre	-3,1568%	-3,3437%	-3,4026%	-3,3208%	-3,2855%	-3,1099%	-3,0660%
Noviembre	4,6248%	4,4294%	4,3678%	4,4534%	4,4903%	4,6739%	4,7198%
Diciembre	0,9439%	0,7491%	0,6877%	0,7730%	0,8097%	0,9928%	9,9698%

Fondo/Serie	Rentabilidad Acumulada		
	Ultimo año	Ultimos dos años	Ultimos tres años
Serie A	-3,4469%	9,3858%	31,7494%
Serie B	-5,6232%	4,5449%	23,9572%
Serie C	-6,3004%	3,0158%	20,4097%
Serie D	-5,3587%	5,1313%	24,9895%
Serie E	-5,0712%	NA	NA
Serie F	-3,9492%	NA	NA
Serie I	4,4605%	NA	NA

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 19 - Rentabilidad del Fondo (continuación)

b) Rentabilidad Real

Mes	Rentabilidad Anualizada Serie A - APV	
	2016	2015
Enero	-58,2648%	30,2777%
Febrero	-49,9597%	37,9174%
Marzo	-32,2201%	22,9847%
Abril	-26,9899%	11,8612%
Mayo	-13,4706%	14,1348%
Junio	-20,2038%	11,8561%
Julio	-13,5351%	22,2426%
Agosto	-7,7852%	12,5707%
Septiembre	-10,1849%	2,8457%
Octubre	-12,7916%	13,6074%
Noviembre	-7,4356%	16,4780%
Diciembre	-6,0813%	12,7065%

Nota 20 - Partes Relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la Ley de Mercado de Valores.

a) Remuneración por administración

El Fondo es administrado por Credicorp Capital Asset Management S.A. Administradora General de Fondos, una sociedad administradora de fondos constituida en Chile. La sociedad administradora recibe a cambio una remuneración sobre la base del valor de los activos netos de las series de cuotas del fondo, pagaderos mensualmente utilizando una tasa anual de hasta, según se muestra en la siguiente tabla:

Tasa anual por serie de cuota	Exento de IVA	IVA Incluido					
	A	B	C	D	E	F	I
31-12-2016	2,00%	4,28%	5,00%	4,00%	3,75%	2,98%	1,80%
31-12-2015	2,00%	4,28%	5,00%	4,00%	3,75%	2,98%	1,80%

El total de remuneración por administración del ejercicio ascendió a M\$196.120 (al 31 de diciembre de 2015: M\$212.179), adeudándose M\$16.184 (al 31 de diciembre de 2015: M\$19.559) por remuneración por pagar a la Administradora al cierre del ejercicio.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 20 - Partes Relacionadas (continuación)

b) Tenencia de cuotas por la administradora, entidades relacionadas a la misma y otros

La Administradora, sus personas relacionadas, sus accionistas y los trabajadores que representen al empleador o que tengan facultades generales de administración; mantiene cuotas en las series A y B del Fondo según se detalla a continuación.

Tenedor	31-12-2016					
	SERIE A					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
a comienzos del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,910	38.717,8670	4,7657	-	38.722,6327	59.173
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor	31-12-2016					
	SERIE B					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
a comienzos del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,660	66.332,0963	31.999,2068	20.907,3338	77.423,9693	108.448
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor	31-12-2015					
	SERIE A					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
a comienzos del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	0,936	41.604,9309	18.813,8696	21.700,9335	38.717,8670	61.278
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-
Tenedor	31-12-2015					
	SERIE B					
	%	Número de cuotas				Monto M\$ al cierre del ejercicio
a comienzos del ejercicio		adquiridas en el año	rescatadas en el año	al cierre del ejercicio		
Sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personas relacionadas	1,504	122.270,6319	54.950,2174	110.888,7530	66.332,0963	98.448
Accionistas de la sociedad administradora	-	-	-	-	-	-
Personal clave de la administración	-	-	-	-	-	-

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 21 - Garantía Constituida por la Sociedad Administradora en Beneficio del Fondo (Artículo 12 Ley N°20.712)

Fecha	Naturaleza	Emisor	Representante de los beneficiarios	Monto UF	Vigencia (Desde – Hasta)
31-12-2016	Póliza de seguro	Mapfre	Banco Santander	10.000	01/2016-01/2017
31-12-2015	Póliza de seguro	Continental	Banco Santander	10.000	01/2015-01/2016

Nota 22 - Custodia de Valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)

CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada	-	-	-	6.331.284	100,0000	92,3724
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión	-	-	-	6.331.284	100,0000	92,3724
CUSTODIA DE VALORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015						
Entidades	CUSTODIA NACIONAL			CUSTODIA EXTRANJERA		
	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Nacionales	% Sobre Total de Activo del Fondo	Monto Custodiado (Miles)	% Sobre Total de Inversión Inst. Emitidos Emisores Extranjeros	% Sobre Total de Activo del Fondo
Empresas de Depósito de Valores - Custodia encargada	-	-	-	6.485.317	100,0000	98,6785
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-
Total Cartera Inversión	-	-	-	6.485.317	100,0000	98,6785

Nota 23 - Excesos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta excesos de inversión.

Nota 24 - Operaciones de Compra con Retroventa

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no presenta operaciones por este concepto.

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 25 - Información Estadística

Mes	31-12-2016											
	Serie A				Serie B				Serie C			
	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes
Enero	1471,5254	1481093	2.546	61	1377,2707	3.163.050	11.755	126	1.365,1918	54.254	234	6
Febrero	1415,0543	1460.846	2.285	63	1322,0266	2.989.520	10.272	126	1.309,6845	52.048	207	6
Marzo	1446,2956	1500.202	2.537	64	1348,6078	2.887.162	10.660	123	1.335,2028	32.198	192	3
Abril	1440,5694	1496.399	2.483	63	1340,7610	2.744.287	10.017	119	1.326,6503	31.992	133	3
Mayo	1511,2451	1571652	2.602	63	1403,8265	2.925.887	10.252	118	1.388,2055	33.476	139	3
Junio	1437,1192	1540.436	2.540	63	1332,4772	2.666.078	9.765	116	1.316,8726	31.591	134	2
Julio	1483,0262	1552.221	2.610	62	1372,3888	2.741.196	9.780	116	1.355,4901	32.518	135	2
Agosto	1533,3640	1553.024	2.593	62	1416,2339	2.648.318	9.531	113	1.397,9420	33.536	139	2
Septiembre	1494,0851	1509.867	2.504	61	1377,3794	2.453.970	8.918	111	1.358,7872	32.597	135	2
Octubre	1446,9193	1463.862	2.547	61	1331,3242	2.251.257	8.712	107	1.312,5526	31.488	137	2
Noviembre	1513,8363	1395.374	2.342	61	1390,2945	2.413.624	8.145	106	1.369,8822	32.863	132	2
Diciembre	1528,1248	1410.305	2.380	61	1400,7095	2.598.353	9.040	108	1.379,3024	33.090	140	2

Mes	31-12-2016											
	Serie D				Serie E				Serie F			
	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes
Enero	1721,3615	492.127	1.623	8	963,0876	255.604	825	2	975,4813	669.110	1.715	4
Febrero	1652,6818	472.492	1.499	8	924,8449	245.454	730	2	937,3186	715.178	1.631	4
Marzo	1686,3107	496.263	1.667	8	943,8638	265.644	830	2	957,2184	569.097	1.612	3
Abril	1676,8834	534.471	1.691	8	938,7795	348.256	915	2	952,6635	224.978	1.233	2
Mayo	1756,1755	559.744	1.856	8	983,3784	364.801	1.134	2	998,5732	235.820	582	2
Junio	1667,3006	476.553	1.728	8	933,8038	339.567	1.079	2	948,8315	218.136	552	2
Julio	1717,6485	365.777	1.592	7	962,2062	348.758	1.090	2	978,3284	241.108	588	2
Agosto	1772,9442	364.647	1.210	7	993,3923	521.433	1.240	4	1.010,6962	773.998	1.121	3
Septiembre	1724,6990	399.129	1.287	8	966,6344	501.859	1.528	4	984,6838	753.001	1.348	3
Octubre	1667,4259	700.057	1.548	9	934,8753	564.523	1.544	5	954,0610	714.069	895	3
Noviembre	1741,6833	315.898	1.606	8	976,8538	700.344	1.790	7	998,6528	1.085.978	1.131	4
Diciembre	1755,1463	329.040	1.086	8	984,7635	812.334	2.173	8	1.008,5673	1.305.579	1.338	4

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 25 - Información Estadística (continuación)

Mes	31-12-2015											
	Serie A				Serie B				Serie C			
	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes
Enero	1424,0820	1685,370	2.757	62	1363,5939	3.153,505	9.109	124	1361,4044	55,742	232	4
Febrero	1468,9990	1740,681	2.641	62	1404,455	3.311,328	10.693	124	1401,1136	54,940	210	4
Marzo	1470,9042	1943,439	3.000	61	1403,2467	3.232,773	11.946	126	1399,3611	58,053	225	4
Abril	1457,7059	1488,220	2.482	61	1388,0520	3.509,808	11.859	134	1383,3893	57,390	238	4
Mayo	1483,7737	1517,313	2.540	61	1410,4418	3.592,339	12.765	132	1404,5451	58,226	244	4
Junio	1485,1602	1521,137	2.530	61	1408,8173	3.420,163	12.037	130	1402,3955	58,137	242	4
Julio	1578,7860	1619,564	2.654	61	1494,7336	3.597,546	12.695	127	1487,0106	56,376	233	4
Agosto	1519,5921	1561,168	2.724	61	1435,9078	3.670,700	13.137	131	1427,6153	54,303	237	4
Septiembre	1468,4147	1511,003	2.503	61	1384,9514	3.532,101	12.540	132	1376,1382	59,372	241	6
Octubre	1561,7650	1622,036	2.668	62	1470,1464	3.589,796	12.975	129	1459,8977	62,985	261	6
Noviembre	1614,9789	1633,065	2.714	62	1517,3927	3.730,538	12.772	129	1505,9227	59,907	249	6
Diciembre	1582,6780	1591,635	2.678	62	1484,1669	3.474,475	12.687	127	1472,0475	58,561	246	6

Mes	31-12-2015											
	Serie D				Serie E				Serie F			
	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes
Enero	1699,5044	453,221	1.103	8	1000,0000	-	-	-	1000,0000	-	-	-
Febrero	1750,4214	466,800	1.418	8	1000,0000	-	-	-	1000,0000	-	-	-
Marzo	1749,7172	464,523	1.595	8	1000,0000	-	-	-	1000,0000	-	-	-
Abril	1731,1691	594,654	1.848	10	1000,0000	-	-	-	1000,0000	-	-	-
Mayo	1759,1372	516,105	2.007	10	1000,0000	-	-	-	1000,0000	-	-	-
Junio	1757,8892	350,098	1.324	7	981,6027	162,054	305	1	990,2159	468,490	852	3
Julio	1865,5370	371,536	1.219	7	1042,0940	172,041	504	1	1051,7645	348,538	1.152	3
Agosto	1792,5443	408,766	1.410	8	1001,6858	159,138	503	1	1011,4880	752,260	1.688	4
Septiembre	1729,3299	371,907	1.258	7	966,7026	166,257	478	1	976,6361	775,653	1.895	4
Octubre	1836,1456	434,860	1.375	7	1026,6618	175,365	540	1	1037,8588	824,277	2.030	4
Noviembre	1895,5902	443,057	1.448	7	1060,1172	172,526	535	1	1072,3579	735,561	1.774	4
Diciembre	1854,5242	427,288	1.439	7	1037,3711	275,319	707	2	1050,0358	720,249	1.802	4

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 25 - Información Estadística (continuación)

Mes	31-12-2016				31-12-2015			
	Serie I							
	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes	Valor \$ cuota	Activo neto atribuible a los partícipes	Remuneración acum. devengada M\$	N° partícipes
Enero	1052,7407	-	-	-	1052,7407	-	-	-
Febrero	1052,7407	-	-	-	1052,7407	-	-	-
Marzo	1052,7407	-	-	-	1052,7407	-	-	-
Abril	1032,5329	47.414	38	5	1052,7407	-	-	-
Mayo	1083,3733	49.748	74	5	1052,7407	-	-	-
Junio	1030,4037	47.316	72	5	1052,7407	-	-	-
Julio	1063,4993	48.836	73	5	1052,7407	-	-	-
Ago sto	1099,7838	36.257	56	4	1052,7407	-	-	-
Septiembre	1072,2126	35.348	39	4	1052,7407	-	-	-
Octubre	1039,3386	34.265	27	4	1052,7407	-	-	-
No viembre	1088,3937	35.882	26	4	1052,7407	-	-	-
Diciembre	1099,6982	36.255	27	4	1052,7407	-	-	-

FONDO MUTUO IM TRUST GLOBALES I

Notas a los Estados Financieros

Nota 26 - Sanciones

Durante el periodo 2016 y 2015 la Administradora no recibió sanciones ni multas por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Nota 27 - Hechos Relevantes

Durante el periodo 2016 no existen hechos relevantes que informar.

Nota 28 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que pudiesen afectar en forma significativa, los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.