

Estados Financieros

***BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA
GENERAL DE FONDOS***

Santiago, Chile

30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Índice

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Flujos de Efectivo	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	9
Notas a los Estados Financieros	11

\$ o CLP: Cifras expresadas en pesos chilenos
M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos
UF: Cifras expresadas en unidades de fomento
USD\$ o US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Activos	Nota	30/09/2013	31/12/2012
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	1.752.781	1.479.486
Otros activos financieros corrientes	(7)	191.648	355.650
Otros activos no financieros, corriente	(10)	13.290	5.433
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	1.998.930	1.798.882
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(9)	2.855.702	2.941.584
Activos por impuestos corrientes	(12)	331.529	598.400
Activos corrientes totales		<u>7.143.880</u>	<u>7.179.435</u>
Activos no corrientes			
Otros Activos no financieros no corrientes		-	-
Derechos por cobrar no corrientes		-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-
Propiedades y equipos	(11)	1.589.648	969.093
Activos por impuestos diferidos	(12)	32.661	-
Activos Intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Plusvalía		-	-
Total de activos no corrientes		<u>1.622.309</u>	<u>969.093</u>
Total de activos		<u>8.766.189</u>	<u>8.148.528</u>

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estados de Situación Financiera

al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Patrimonio y Pasivos	Nota	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	2.494.734	2.507.624
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(9)	677.889	198.071
Pasivos por impuestos corrientes		-	-
Ingresos diferidos		-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Provisiones	(14)	61.392	63.003
Pasivos corrientes totales		3.234.015	2.768.698
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Pasivos no corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	-	3.482
Otras provisiones		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		-	3.482
Total pasivos		3.234.015	2.772.180
Patrimonio			
Capital emitido		4.848.555	4.848.555
Ganancias (pérdidas) acumuladas		763.602	607.776
Primas de emisión		1.189	1.189
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas		(81.172)	(81.172)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		5.532.174	5.376.348
Total patrimonio		5.532.174	5.376.348
Total de patrimonio y pasivos		8.766.189	8.148.528

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales por Función

al 30 de septiembre de 2013 y 2012

Estado de Resultados	Nota	30/09/2013	30/09/2012	01/07/2013 30/09/2013	01/07/2012 30/09/2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	13.177.040	14.683.360	3.980.701	4.814.753
Costo de ventas	(17)	(10.242.150)	(10.819.539)	(3.004.031)	(3.885.412)
Ganancia bruta		2.934.890	3.863.821	976.670	929.341
Gastos de administración	(18)	(2.603.144)	(3.354.614)	(791.248)	(1.037.765)
Gastos financieros		(111.786)	(148.240)	(8.908)	11.637
Costos financieros		(42.022)	(43.361)	(12.609)	(16.335)
Otros ingresos, por función		-	125	-	52
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-	-
Diferencias de cambio	(19)	21.264	(46.937)	13.317	(22.896)
Resultados por unidades de reajuste	(20)	505	3.535	510	(288)
Ganancia antes de impuestos		199.707	274.329	177.732	(136.254)
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(43.881)	(70.629)	(35.122)	11.599
Ganancia (Pérdida) del periodo		155.826	203.700	142.610	(124.655)
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		155.826	203.700	142.610	(124.655)
Ganancias por acción		7,37	9,64	6,75	(5,90)
Ganancia por acción básica		7,37	9,64	6,75	(5,90)

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Resultados Integrales por Función

al 30 de septiembre de 2013 y 2012

Estado de Resultados Integrales	Nota	30/09/2013	30/09/2012	01/07/2013 30/09/2013	01/07/2012 30/09/2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) del periodo		155.826	203.700	142.610	(124.655)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión		-	-	-	-
Diferencias de cambio por conversión		-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		-	-	-	-
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		-	-	-	-
Otro resultado integral		-	-	-	-
Resultado integral total del periodo		<u>155.826</u>	<u>203.700</u>	<u>142.610</u>	<u>(124.655)</u>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		<u>155.826</u>	<u>203.700</u>	<u>142.610</u>	<u>(124.655)</u>

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo

al 30 de septiembre de 2013 y 2012

Estado de Flujo de Efectivo Directo	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	15.442.390	16.984.520
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.240.190)	(9.789.433)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.755.204)	(6.429.007)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	39.176	31.374
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.939.123)	(2.045.387)
Otras entradas (salidas) de efectivo	95.166	159.475
Total flujos de efectivo originados (utilizados) en actividades de la operación	<u>642.215</u>	<u>(1.088.458)</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Importe procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	13.040	-
Compras de otros activos a largo plazo - propiedades de inversión	(968.924)	(184.992)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	2.029.705
Total flujos de efectivo originados (utilizados) en actividades de inversión	<u>(955.884)</u>	<u>1.844.713</u>

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Flujos de Efectivo

al 30 de septiembre de 2013 y 2012

Estado de Flujo de Efectivo Directo	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
Flujos de Efectivo Netos originados (utilizados) en Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	29.690.380	48.634.670
Pagos de préstamos	(29.124.680)	(50.081.466)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Total flujos de efectivo originados (utilizados) en actividades de financiación	<u>565.700</u>	<u>(1.446.796)</u>
Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo del periodo	<u>252.031</u>	<u>(690.541)</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	21.264	(46.937)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo Inicial	<u>1.479.486</u>	<u>799.084</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo Final	<u><u>1.752.781</u></u>	<u><u>61.606</u></u>

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Cambio en el Patrimonio

al 30 de septiembre de 2013 y 2012

2013	Capital en Acciones	Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
Patrimonio Inicial	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	607.776	5.376.348	-	5.376.348
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	607.776	5.376.348	-	5.376.348
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	155.826	155.826	-	155.826
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	155.826	155.826	-	155.826
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	155.826	155.826	-	155.826
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad del subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30.09.2013	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	763.602	5.532.174	-	5.532.174

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Estado de Cambio en el Patrimonio

al 30 de septiembre de 2013 y 2012

2012	Capital en Acciones	Sobrepeso en Venta de Acciones Propias	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
Patrimonio Inicial	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	376.093	5.144.665	-	5.144.665
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	376.093	5.144.665	-	5.144.665
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	203.700	203.700	-	203.700
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	203.700	203.700	-	203.700
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	203.700	203.700	-	203.700
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad del subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30.09.2012	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	579.793	5.348.365	-	5.348.365

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 1 - Entidad que Reporta

a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Sociedad

Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos fue creada mediante escritura pública el 23 de marzo de 2001, modificada por escritura pública de fecha 10 de julio de 2001, ambas otorgadas ante el Notario Público de Santiago don Raúl Undurraga Laso, y autorizada por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante Resolución N°0252 de fecha de 13 de agosto de 2001, asimismo esta resolución fue inscrita a fojas 22.660 N°18.277 del Registro de Comercio de Santiago y publicado en el Diario Oficial de fecha 5 de septiembre de 2001.

Como consecuencia de la fusión por incorporación se aprobó la modificación del artículo cuarto de los estatutos sociales de Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos referente al objeto de la Sociedad, esto es, una Administradora General de Fondos, consecuente con lo anterior la Sociedad fusionada pasó a denominarse "Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos".

Conforme con la fusión de Celfin Capital S.A. (Sociedad Matriz) y Banco BTG Pactual S.A. todos los negocios y operaciones de Celfin Capital S.A. y sus filiales pasaran a formar parte del grupo de compañías BTG Pactual.

Como consecuencia de la fusión, con fecha 2 de julio de 2013, se aprobó la modificación del artículo primero de los estatutos sociales con el objeto de sustituir el nombre de la sociedad por "BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos".

El domicilio social de la Sociedad es Av. Apoquindo N°3721, piso 19, Las Condes, Santiago.

La reforma de estatutos consiste en un cambio en el tipo de Sociedad administradora, pasando ésta a ser una Sociedad Administradora General de Fondos, conforme lo dispuesto en el título XXVII de la ley N°18.045.

La Sociedad opera actualmente bajo el Rol Único Tributario 96.966.250-7.

El objeto social único de la Sociedad es la Administración de Fondos de Inversión y de Fondos Mutuos.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

Los accionistas de la Sociedad la componen:

Accionistas	Participación %
BTG Pactual Chile Inversiones Ltda.	99,9763
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	0,0237

Nuestros Estados Financieros son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Inscripción en el registro de valores

Por resolución N°66 de fecha 28 de marzo de 2003, la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la reforma de estatutos de Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos y su fusión con Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos de Inversión siendo esta última absorbida por la primera, con efecto retroactivo al 1 de enero de 2002.

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos al 30 de septiembre de 2013, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

La presentación de activos, pasivos, resultados y el estado de flujo de efectivo está de acuerdo a los modelos de presentación de estados financieros sugeridos por la Superintendencia de Valores y Seguros, oficio circular N° 544 y 592 y Circular 2004.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, fueron aprobados por la Administración con fecha 30 de abril de 2013.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

b) Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable con efecto en resultado, con excepción de lo siguiente:

- Propiedades, plantas y equipos que son valorizados a costo histórico depreciado
- Cuentas por cobrar y pagar relacionadas

c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los períodos terminado al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012.

d) Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US\$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

Fecha	US\$	UF
31.12.2012	479,96	22.840,75
30.09.2013	504,20	23.091,03

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**e) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Valor razonable de instrumentos financieros.
- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de equipos.
- Provisión de incobrables.
- Estimación de la vida útil de intangible

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Activos y pasivos financieros

i) Reconocimiento inicial

Inicialmente, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos reconoce un activo o pasivo financiero a valor razonable en la fecha en que se originaron. Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos se compromete a comprar o vender el activo. Todos los otros activos y pasivos (incluidos activos y pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que la Sociedad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii) Clasificación

Inicialmente, un activo financiero es clasificado como medido a costo o valor razonable.

Un activo financiero deberá medirse al costo si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Si un activo financiero no cumple estas dos condiciones, es medido a valor razonable.

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, evalúa un modelo de negocio a nivel de la cartera ya que refleja mejor el modo en el que es gestionado el negocio y en que se provee información a la Administración.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

ii) Clasificación (continuación)

Al evaluar si un activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para recolectar los flujos de efectivo contractuales, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, considera:

- Las políticas y los objetivos de la Administración para la cartera y la operación de dichas políticas en la práctica;
- Cómo evalúa la Administración el rendimiento de la cartera;
- Si la estrategia de la Administración se centra en recibir ingresos por intereses contractuales;
- El grado de frecuencia de ventas de activos esperadas;
- Las razones para las ventas de activos; y
- Si los activos que se venden se mantienen por un período prolongado en relación a su vencimiento contractual o se venden prontamente después de la adquisición o un tiempo prolongado antes del vencimiento.

Los activos financieros para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es conservar el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, ha designado ciertos activos financieros a valor razonable con efecto en resultados ya que de esta forma se eliminan o reducen de manera significativa inconsistencias en la valorización o en el reconocimiento que surgiría, al utilizar diferentes criterios para valorizar activos y pasivos, o para reconocer pérdidas y ganancias de los mismos sobre bases diferentes.

Los pasivos financieros, en caso de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

ii) Clasificación (continuación)

Cuando el valor nominal no difiere significativamente de su valor justo, estas son reconocidas a su valor nominal.

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses, después de la fecha del balance.

iii) Baja de activos financieros

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos da de baja en su estado de situación financiera un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales por el activo financiero durante una transacción en que se transfieren todos los riesgos y beneficios de propiedad del activo financiero. Toda participación en activos financieros transferidos que es creada o retenida por la Sociedad es reconocida como un activo o un pasivo separado.

Cuando se da de baja en cuentas un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulativa que haya sido reconocida en el otro resultado integral, se reconoce en la utilidad del ejercicio.

iv) Compensación entre activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el balance su monto neto, cuando y sólo cuando la Sociedad tiene el derecho, exigible legalmente, de compensar los montos reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

v) Valorización a costo amortizado

El costo amortizado de un activo financiero o de un pasivo financiero reconocido bajo este criterio es la medida inicial de dicho activo o pasivo menos los reembolsos del capital, más o menos la amortización acumulada calculada bajo el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro.

vi) Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

La Sociedad estima el valor razonable de sus instrumentos usando precios cotizados en el mercado activo para ese instrumento. Un mercado es denominado activo si los precios cotizados se encuentran fácil y regularmente disponibles y representan transacciones reales y que ocurren regularmente sobre una base independiente.

Si el mercado de un instrumento financiero no fuera activo, se determinará el valor razonable utilizando una técnica de valorización. Entre las técnicas de valorización se incluye el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, si estuvieran disponibles, así como las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero sustancialmente igual, el descuento de los flujos de efectivo y los modelos de fijación de precio de opciones. La Sociedad incorporará todos los factores que considerarían los participantes en el mercado para establecer el precio y será coherente con las metodologías económicas generalmente aceptadas para calcular el precio de los instrumentos financieros

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

vii) Identificación y medición del deterioro

La Sociedad evalúa permanentemente si existe evidencia objetiva que los activos financieros no reconocidos al valor razonable con cambio en resultado están deteriorados, exceptuando los créditos y cuentas por cobrar a clientes. Estos activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa la pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos, el equivalente al efectivo considera las inversiones de corto plazo de gran liquidez, fácilmente convertible en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor.

Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos.

La Sociedad ha establecido clasificar en este rubro los Fondos mutuos Money Market, que hayan sido así definidos según las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para las Sociedades administradoras de Fondos Mutuos.

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que la Sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son valorizados inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente incrementales, y posteriormente medidos a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes (continuación)

La Sociedad mantiene en este rubro entre otros, montos relacionados con las deudas que mantienen los Fondos de Inversión privados y regulados y Fondos Mutuos por concepto de Remuneración de Administración.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de “gastos de Administración”.

Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como partidas al haber de “gastos de Administración”.

d) Transacciones con Empresas relacionadas

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos revela en notas a los estados financieros (ver detalle en Nota 9) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

Dichas operaciones corresponden a cuentas mercantiles de corto plazo sin intereses asociados.

e) Propiedades y equipos

i) Reconocimiento y valorización

Las propiedades y equipos se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los gastos financieros devengados que sean directamente atribuibles a la adquisición.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

e) Propiedades y equipos (continuación)

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de Propiedades y Equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad y equipos, es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Caja y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento de propiedad y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurran.

iii) Depreciación

Las Propiedades y Equipos, neto en su caso del valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Vida Util	Años
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

A 30 de septiembre de 2013, los impuestos diferidos han sido ajustados a la tasa de impuesto a la renta de primera categoría publicada en la Ley N° 20.630 promulgada con fecha 27 de septiembre de 2012 y en la cual se fija la nueva tasa de impuesto a la renta para el año comercial 2013 correspondiente a 20%.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

h) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

i) Provisiones y pasivos contingentes

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

- es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- a la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

j) Dividendos mínimos

Los dividendos sobre acciones ordinarias son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual éstos fueron aprobados por el Accionista de la Sociedad.

Los dividendos acordados en forma posterior a la fecha del balance son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

La Sociedad no tiene establecida de manera formal una política de distribución de dividendos.

El Accionista de la Sociedad ha acordado no distribuir dividendos.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

k) Ganancias por acción

El beneficio básico y diluido por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la Sociedad en un período entre el número de las acciones en circulación durante ese período.

El Capital de la Sociedad no posee opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

l) Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos son las entradas brutas de beneficios económicos, provenientes de las actividades ordinarias durante un período, siempre que originen un aumento del patrimonio, que no esté relacionado con los aportes de los accionistas. Los ingresos son reconocidos al valor razonable cuando es probable que el beneficio económico asociado a una transacción fluya hacia la Empresa y el monto del ingreso pueda ser medido confiablemente.

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocerán considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con confiabilidad, que sea probable que la Empresa reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad. Los ingresos son por Ingresos por remuneración de administración Fondos mutuos, Ingresos por remuneración de administración Fondos de inversión Ver Nota 16

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

Gastos

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

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo. Ver Nota 17 y 18.

m) Segmentos de operación

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos ha definido un único segmento operacional, el cual corresponde a la Administración de Fondos mutuos y Fondos de inversión de terceros de aquellos clientes que forman parte del mercado objetivo. Con respecto a lo anterior los productos ofrecidos son los siguientes:

Fondos Mutuos

Corresponden a una alternativa de inversión que consiste en reunir los patrimonios de distintas personas, naturales o jurídicas, para invertirlos en instrumentos financieros, tarea que lleva acabo la Sociedad Administradora.

Los instrumentos en que pueden invertir varían según el Fondo y los define su Política de Inversión, la que se encuentra en su Reglamento Interno, aprobado por la Superintendencia de Valores y Seguros. De esta forma, se determinan los diferentes tipos de Fondos existentes. Los Fondos mutuos son en sí una alternativa diversificada, ya que invierten en numerosos instrumentos. No tienen vencimientos ni requieren renovaciones, y permiten disponer de su dinero con amplia facilidad (liquidez).

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Segmentos de operación (continuación)

Fondos de Inversión

Un Fondo de inversión es un patrimonio, sin personalidad jurídica, que está formado por las aportaciones de una serie de inversores o partícipes. El Fondo de inversión está administrado por la Sociedad Administradora y sus derechos de propiedad están representados en un certificado de participación. Los aportes de todos los inversores en los Fondos de inversión se invierten en activos mobiliarios (letras, bonos, obligaciones, acciones, productos derivados, etc.) o en activos inmobiliarios.

El patrimonio de un Fondo de Inversión que se divide en un número de cuotas de iguales características, que tienen el carácter de negociable. El número de participaciones es limitado y el valor de cada una se calcula dividiendo el valor total del patrimonio entre el número de cuotas en circulación.

Al 30 de septiembre de 2013, no existe concentración de clientes que representen más del 10% de los ingresos de la Sociedad, adicionalmente no existe concentración geográfica.

Los ingresos por tipo de productos se presentan en Nota 16 a los estados financieros.

n) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)

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

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	1 de Enero 2014
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2015

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

IFRIC 21 “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

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

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

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

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2014
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2014
IAS 27	Estados financieros separados	1 de Enero 2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2014
IAS 36	Deterioro del Valor de los Activos	1 de Enero 2014
IAS 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	1 de Enero 2014

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones a IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. Las modificaciones son aplicables a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**n) Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS) (continuación)****IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”**

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 Medición del Valor Razonable. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

La Compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el que podría generar la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 4 - Cambios Contables

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2013, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos estados financieros.

Nota 5 - Administración del Riesgo

La actividad comercial de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Compañía.

Las políticas de riesgo de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las Empresas del grupo BTG Pactual, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro todas y cada una de las Compañías que conforman el grupo, y por lo tanto a BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos. En base a esto, se ha definido una estructura interna para la gestión de riesgos que permite implementar con éxito las políticas que se definen, asegurando los mecanismos de independencia necesaria: la función estratégica radica en el Directorio y la Gerencia de Riesgos; la función operativa radica en las unidades de negocio, el área de gestión de riesgos financieros; el área de gestión de riesgos operacionales y la Contraloría.

Las áreas encargadas de la función estratégica tienen la misión fundamental de definir y aprobar los componentes relevantes de la política de gestión de riesgo, además de velar por una adecuada implementación. Por otra parte, la estructura operativa tiene como función implementar y ejecutar todas aquellas definiciones específicas establecidas en la política de gestión de riesgos.

Los roles y responsabilidades para las diferentes unidades son:

- Unidades de negocios

Son responsables de la gestión de los riesgos en los respectivos ámbitos de trabajo. Deben identificar constantemente los riesgos que surgen, tanto por eventos de cambios internos como externos. Deben ejecutar y dar cumplimiento a las políticas aprobadas.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)

- Gestión de riesgos financiero y operacional

Está formada por equipos de trabajo multidisciplinarios, a cargo de controlar el cumplimiento de las políticas y de los planes de mitigación acordados con las áreas de negocio. Son responsables del cumplimiento de los compromisos adquiridos por las unidades de negocios, mantener y administrar las políticas vigentes y presentar informes al Directorio sobre la situación del mapa de riesgos.

- Contraloría

Su rol principal es resguardar que el proceso de gestión de riesgos establecido en las políticas de gestión de riesgos se cumpla y, que cada uno de sus integrantes desempeñe adecuadamente los roles definidos. Dentro de sus funciones se encuentra realizar propuestas de mejora continua y practicar auditorías formales a los controles realizados.

- Riesgo Cambiario

Al 30 de septiembre de 2013, la exposición al tipo de cambio y la inflación del efectivo que genera la Sociedad es:

Moneda	Monto M\$	Variación 5%	Sensibilización MMS
CLP	756.209	37.810	756.209
USD	-	-	-
UF	-	-	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)

- Riesgo de crédito y mercado

Por tratarse de una Empresa que se dedica a la Administración de Fondos de terceros, sus riesgos de Crédito y de Mercado son acotados y se limitan a los instrumentos en que invierte su caja. Las inversiones de cartera propia se limitan a inversiones en cuotas de Fondos mutuos de la propia administradora y los saldos de cuentas corrientes en los distintos bancos.

En cuanto al riesgo de crédito, este se centra en las cuentas por cobrar. Estas corresponden principalmente a la remuneración y comisiones de los Fondos administrados, por lo tanto el riesgo de contraparte es mínimo puesto que estos cobros son provisionados en cada Fondo.

- Riesgo de liquidez

En cuanto al riesgo de Liquidez, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos cuenta con líneas de crédito intraday para cubrir el desfase horario entre el pago de rescates y la recepción de Fondos por liquidación de instrumentos de los Fondos, además de contar con plazos diferenciados para el pago de rescates dependiendo la liquidez de la clase de activos.

	Total	Corto Plazo	Largo Plazo
	M\$	M\$	M\$
Perfil de flujos de pago de pasivos			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.579.619	2.579.619	-
Flujos de salida de efectivo contractual	2.579.619	2.579.619	-

Montos autorizados en líneas de crédito bancarias.

	Monto Línea Crédito M\$
Total General	29.763.962

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)

- Determinación de Valores Razonables

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos mide los valores razonables de los instrumentos para negociación usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1:

El precio de mercado cotizado en un mercado activo para instrumentos idénticos.

Nivel 2:

Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercados cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3:

Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos medidos a valor razonable al cierre del periodo, clasificados en los distintos niveles antes mencionados:

30 de septiembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Cuotas de fondos de inversión	-	-	191.648	191.648

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 6 - Efectivos y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Efectivo	756.209	522.090
Fondos Mutuos	996.572	957.396
Totales	<u>1.752.781</u>	<u>1.479.486</u>

El detalle del saldo de los Fondos mutuos, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

Fondos Mutuos Pesos \$	Serie	Cuotas	Precio de Mercado \$	Total M\$
Money Market	I	621.308,40	1.603,9899	996.572
Total Fondos Mutuos				<u>996.572</u>

Al 31 de Diciembre de 2012

Fondos Mutuos Pesos \$	Serie	Cuotas	Precio de Mercado \$	Total M\$
Money Market	I	621.027,93	1.541,6317	957.396
Total Fondos Mutuos				<u>957.396</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 7 - Otros Activos Financieros Corrientes

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Cuotas Fondos de Inversión	191.648	355.650
Totales	191.648	355.650

El detalle de los Fondos de inversión se muestra a continuación.

Al 30 de septiembre de 2013

Cuotas Fondos de inversión \$	Cuotas	Precio de mercado \$	T/C	Total M\$
Fondo de Inversión Privado Rentas VII	5.188,00	3.732,6465		19.365
Fondo de Inversión Privado Rentas III	1.674,00	3.702,5594		6.198
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	1.525,00	26.004,8054		39.657
Cuotas Fondos de Inversión USD \$				
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	7.000,00	35,1282	504,20	123.982
Celfin Small Cap Latin América Fondo de Inversión	100,00	48,5147	504,20	2.446
Total cuotas fondos de inversión				191.648

Las cuotas de los Fondos de Inversión Privados son valorizadas a valor de mercado, dependiendo del activo se establece la frecuencia y modelo de valorización. Cabe señalar que las cuotas de Fondos de Inversión son administradas por una sociedad relacionada por una matriz común, estos instrumentos se adquieren por razones operativas, en ningún caso el derecho de los fondos de inversión sobrepasa el 50% del patrimonio del fondo, por lo cual no hay control sobre éstos.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 7 - Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)

Al 31 de Diciembre de 2012

Cuotas Fondos de inversión \$	Cuotas	Precio de mercado \$	T/C	Total M\$
Fondo de Inversión Privado Rentas VII	5.188,00	24.715,9544		128.226
Fondo de Inversión Privado Rentas III	1.674,00	25.087,9023		41.997
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	1.525,00	26.053,6048		39.732
Cuotas Fondos de Inversión USD \$				
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	7.000,00	42,4925	479,96	142.763
Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión	100,00	61,0765	479,96	2.932
Total cuotas fondos de inversión				<u>355.650</u>

Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	30/09/2013 M\$	31/12/2012 M\$
Deudores por ventas (*)	1.800.837	1.748.935
Deudores varios	198.093	49.947
Totales	<u>1.998.930</u>	<u>1.798.882</u>

(*) Corresponde a la remuneración que la administradora cobra a los Fondos administrados, expresados en pesos y dólares, pagaderos antes de 30 días.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por cobrar a Empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30/09/2013	31/12/2012
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.769.342	1.319.120
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	14.390	442.901
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	5.476	60.586
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	697.988	849.033
Inversiones Casablanca Ltda.	79.850.200-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.263	-
Inversiones y Renta Montemar Ltda.	78.894.860-3	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	31	-
Inversiones Celfin Private Equity S.A.	76.479.120-7	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	37	128
Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión	76.120.702-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	28	-
Inversiones RV S.A.	76.056.579-2	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	17	39
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	8.434	32.106
Inversiones Capital I S.A.	76.745.130-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	12	936
BTG Pactual Chile Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.025	235.197
Celfin Private Equity III Fondo de Inversión	76.112.626-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	45
Inversiones capital III S.A.	76.030.789-0	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	12	-
Inversiones Capital IV S.A.	76.030.791-2	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	105
Inversiones Capital II S.A.	76.931.480-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	105	105
Celfin Private Equity IV Inc	O-E	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	45
Inmobiliaria LD SPA	O-E	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	12
FIP Libertad	76.077.245-3	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.313	-
Inmobiliaria Cerro Castillo Ltda.	76.093.891-2	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	4	-
Celfin Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76.091.987-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	23
Soc. Marina Poniente SPA	76.183.032-5	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	24	-
Inversiones Santa Anita Ltda.	76.089.191-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	307	-
Inmobiliaria Rentas II SPA	76.179.171-0	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	3.867	-
Inmobiliaria Vitacura 2670 S.A.	76.127.450-3	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	125.661	-
Inmobiliaria A y R Ltda.	76.107.441-5	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1	-
Inmobiliaria Rosario Norte SPA	76.129.507-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	21.554	-
Inmobiliaria Torre Huerfanos SPA	76.146.319-5	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	133.205	-
Inversiones Mar del Sur S.A.	76.183.883-0	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	3	-
Inmobiliaria Vallenar SPA	76.179.067-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	67.715	-
BTG Pactual Chile Proyectos y Rentas S.A.	76.197.419-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.278	1.203
BTG Pactual Chile SPA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	2.610	-
Total					2.855.702	2.941.584

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

Las cuentas corrientes entre Empresas relacionadas no generan cobros o pagos de interés, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste, las principales transacciones con entidades relacionadas, tienen que ver con cuentas corrientes mercantiles entre estas.

b) Cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por pagar a Empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30/09/2013	31/12/2012
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	79.307	110.535
Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión	76.120.702-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	17
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	598.582	86.862
Celfin Private Equity Inc	O-E	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	337
Inversiones Capital Inc	O-E	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	320
Total					<u>677.889</u>	<u>198.071</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Transacciones

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	30/09/2013 M\$	Efectos en Resultados M\$	31/12/2012 M\$	Efectos en Resultados M\$
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(756.980)	(756.980)	(1.406.267)	(1.406.267)
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	788.208	-	(110.535)	-
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	450.222	-	(251.509)	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(2.288.769)	(2.288.769)	(3.582.105)	(3.582.105)
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	2.137.724	-	(11.445.437)	-
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(428.511)	-	432.613	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(23.672)	-	32.071	-
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(55.110)	-	60.586	-
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz común	Pesos	Servicios de personal	(4.023.278)	(4.023.278)	(5.608.976)	(5.608.976)
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	3.511.558	-	126.256	-
BTG Pactual Chile Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(234.172)	-	235.197	-
BTG Pactual Chile SPA	76.209.165-8	Chile	Matriz	Pesos	Traspaso de fondos	2.610	-	-	-
Inversiones Capital I S.A.	76.745.130-k	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	(924)	-	936	-
Inversiones Capital II S.A.	76.931.480-6	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(3)	-
Inversiones Capital IV S.A.	76.030.791-2	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	(105)	-	(2)	-
Inversiones Vanguardia S.A.	76.055.161-9	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(3)	-
Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión	76.120.702-4	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	45	-	(17)	-
Inversiones RV S.A.	76.056.579-2	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	(22)	-	39	-
BTG Pactual Chile Proyectos y Rentas S.A.	76.197.419-K	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	75	-	1.203	-
Inmobiliaria CR S.A.	76.107.304-4	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(1)	-
Celfin Private Equity III Fondo de Inversión	76.112.626-1	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	(45)	-	45	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Transacciones (continuación)

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	30/09/2013 M\$	Efectos en Resultados M\$	31/12/2012 M\$	Efectos en Resultados M\$
Celfin Private Equity IV Inc	O-E	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	(45)	-	45	-
Inmobiliaria LD SPA	O-E	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	(12)	-	12	-
Celfin Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76.091.987-K	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	(23)	-	23	-
Inversiones Celfin Private Equity S.A.	76.479.120-7	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	(91)	-	128	-
Celfin Private Equity Inc	O-E	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	337	-	(26)	-
Inversiones Capital Inc	O-E	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	320	-	11	-
Inversiones Casablanca Ltda.	79.850.200-K	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	1.263	-	-	-
Inversiones Mar del Sur S.A.	76.183.883-0	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	3	-	-	-
Inmobiliaria Rosario Norte SPA	76.129.507-1	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	21.554	-	-	-
Inmobiliaria Vallenar SPA	76.179.067-6	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	67.715	-	-	-
Inversiones y Renta Montemar Ltda.	78.894.860-3	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	31	-	-	-
Inversiones capital III S.A.	76.030.789-0	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	12	-	-	-
FIP Libertad	76.077.245-3	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	1.313	-	-	-
Inmobiliaria Cerro Castillo Ltda.	76.093.891-2	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	4	-	-	-
Soc. Marina Poniente SPA	76.183.032-5	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	24	-	-	-
Inversiones Santa Anita Ltda.	76.089.191-6	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	307	-	-	-
Inmobiliaria Rentas II SPA	76.179.171-0	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	3.867	-	-	-
Inmobiliaria Vitacura 2670 S.A.	76.127.450-3	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	125.661	-	-	-
Inmobiliaria A y R Ltda.	76.107.441-5	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	1	-	-	-
Inmobiliaria Torre Huerfanos SPA	76.146.319-5	Chile	Administración	Pesos	Traspaso de fondos	133.205	-	-	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Transacciones (continuación)

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	30/09/2013	Efectos en 31/12/2012		Efectos en
						M\$	Resultados M\$	M\$	Resultados M\$
Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión	76.120.702-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	703.707	703.707	1.079.386	1.079.386
Celfin Private Equity Fondo de Inversión	76.120.692-3	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	4.782	4.782	47.856	47.856
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	76.126.659-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	358.153	358.153	407.319	407.319
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	76.112.618-0	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	1.457.351	1.457.351	2.150.616	2.150.616
Celfin Deuda Total Fondo de Inversión	76.112.622-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	120.551	120.551	204.152	204.152
Celfin Small Cap Latín America Fondo de Inversión	76.126.662-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	287.693	287.693	1.767.269	1.767.269
BTG Pactual Equity II Fondo de Inversión	76.113.216-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	97.948	97.948	129.204	129.204
Celfin Large Cap Latín America Fondo de Inversión	76.113.217-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	-	-	446.895	446.895
Celfin Private Equity III Fondo de Inversión	76.112.626-1	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	10.322	10.322	13.617	13.617
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	76.103.644-0	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	89.497	89.497	139.411	139.411
Celfin Private Equity IV Fondo de Inversión	76.103.643-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	5.162	5.162	81.783	81.783
Celfin Private Equity-KKR Fondo de Inversion	76.112.623-7	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	123.231	123.231	170.404	170.404
Celfin High Yield Latin America Fondo de Invesion	76.107.159-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	147.786	147.786	140.485	140.485
Celfin Multi Estrategia Fondo de Inversion Privado	76.247.323-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	114.612	114.612	73.170	73.170
Celfin Lan Fondo de Inversión Privado	76.117.798-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	4.197	4.197	16.748	16.748
Fondo de Inversion Privado Mining	76.181.534-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	80.664	80.664	138.574	138.574
Celfin Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76.091.987-k	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	509.821	509.821	635.898	635.898
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	76.159.494-K	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	529.359	529.359	505.764	505.764
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76.236.659-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión Capital Call	166.687	166.687	249.460	249.460
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76.236.659-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	166.546	166.546	-	-
Celfin Private Equity-KKR Naxi Fondo de Inversion	76.318.881-7	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	5.409	5.409	-	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**Notas a los Estados Financieros del periodo****Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (continuación)**

Al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones un monto de M\$83.721.- del personal clave.

La Sociedad mantiene los siguientes contratos de gastos con Empresas relacionadas:

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa, en cuanto al pago de una comisión por agente colocador y mantención por las cuotas de Fondos mutuos que hayan sido colocadas.

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos en cuanto al pago de una comisión por agente colocador y mantención por las cuotas de Fondos mutuos que hayan sido colocadas.

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda. suministro de personal y servicios intraholding.

Nota 10 - Otros Activos No Financieros, Corrientes

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la composición del rubro es la siguiente:

	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Anticipo gastos financieros	13.058	1.231
Anticipo proveedores	232	4.202
Totales	<u>13.290</u>	<u>5.433</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 11 - Propiedades y Equipos

Los bienes de Propiedades y Equipos, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(e) (i) al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	2013	Equipos M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Costo o costo atribuible				
Saldos al 1 de enero de 2013		1.638.709	1.255.511	2.894.220
Adiciones		879.787	87.946	967.733
Bajas		(68.141)	(10.001)	(78.142)
Saldos al 30 de septiembre de 2013		2.450.355	1.333.456	3.783.811
Pérdidas por depreciación:				
Saldos al 1 de enero de 2013		(901.152)	(1.023.975)	(1.925.127)
Depreciación del período		(244.248)	(102.455)	(346.703)
Retiros/bajas		67.682	9.985	77.667
Saldos al 30 de septiembre de 2013		(1.077.718)	(1.116.445)	(2.194.163)
Saldos al 30 de septiembre de 2013		<u>1.372.637</u>	<u>217.011</u>	<u>1.589.648</u>

Al 30 de septiembre de 2013, no se ha reconocido deterioro de Propiedades y Equipos.

Las adiciones correspondientes a Propiedades, Plantas y Equipos, dada su naturaleza, no han generado costos adicionales ni gastos financieros susceptibles de ser activables de acuerdo a lo expuesto según NIC23.

	2012	Equipos M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Costo o costo atribuible				
Saldos al 1 de enero de 2012		1.449.784	1.253.621	2.703.405
Adiciones		188.925	1.890	190.815
Bajas		-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2012		1.638.709	1.255.511	2.894.220
Pérdidas por depreciación:				
Saldos al 1 de enero de 2012		(662.865)	(798.258)	(1.461.123)
Depreciación del período		(238.287)	(225.717)	(464.004)
Retiros/bajas		-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2012		(901.152)	(1.023.975)	(1.925.127)
Saldos al 31 de Diciembre de 2012		<u>737.557</u>	<u>231.536</u>	<u>969.093</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 12 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2013, corresponde a la tasa de impuesto a las Sociedades del 20% que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

- a) El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Impuesto a la renta:		
Pagos provisionales mensuales	95.395	286.580
Crédito capacitación Sence	941	-
Créditos por donaciones	-	505
Créditos activo fijo	-	8.025
IVA crédito fiscal	123.494	122.441
Otros impuestos por recuperar	191.659	284.725
Gastos Rechazados	(15.967)	(20.780)
Impuesto renta por pagar	(63.993)	(83.096)
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	331.529	598.400

- b) El origen de los activos y/o pasivos por impuestos diferidos registrados al de 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	30/09/2013		31/12/2012	
	Impuesto	Impuesto	Impuesto	Impuesto
	diferido	diferido	diferido	diferido
	activo	pasivo	activo	pasivo
Conceptos - estado de situación financiera	M\$	M\$	M\$	M\$
Valorización y depreciación de propiedades de inversión	-	16.431	-	15.965
Vacaciones del personal	12.278	-	12.601	-
Derechos en Fondo de Inversión	40.026	-	-	-
Fondos mutuos	-	3.212	-	118
Totales	52.304	19.643	12.601	16.083
Saldo neto	32.661			3.482

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 12 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

Los activos por impuestos diferidos, se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros, con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

- c) El detalle por cargo a resultados en el ítem Gasto por Impuesto a las Ganancias se demuestra en el siguiente cuadro adjunto:

Conceptos - estado de situación financiera	30/09/2013 M\$	30/09/2012 M\$
Impuesto a la renta:		
Cargo por impuesto a la renta	(63.993)	(69.173)
Diferencia provisión impuesto a la renta año anterior	-	(3.616)
Otros cargos o abonos	(16.031)	(12.873)
Impuesto diferido:		
Relacionado con origen y reverso de diferencias temporales	36.143	15.033
Total gasto por impuesto	<u>(43.881)</u>	<u>(70.629)</u>

Los activos por impuestos diferidos, se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros, con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

- d) A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012.

Reconsideración de tasa efectiva	2013		2012	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad Financiera antes de impuesto		199.707		274.329
Impuesto renta	20,00	39.941	20,00	54.866
Impuestos diferidos	(18,10)	(36.143)	-	-
Gastos Rechazados y otros impuestos	8,03	16.031	4,69	12.873
Otros	12,04	24.052	1,06	2.890
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,97	43.881	25,75	70.629

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 13 - Cuentas Por Pagar Comerciales y Otras Cuenta Por pagar

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre 2012, es el siguiente:

	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Acreeedores (*)	(6.500.308)	2.219.282
Impuestos por pagar al SII (**)	234.862	288.342
Sobregiros contables (cheques girados y no cobrados) (***)	8.760.180	-
Totales	<u>2.494.734</u>	<u>2.507.624</u>

Este rubro se compone principalmente por los pagos que debe realizar la Sociedad a sus proveedores, y por las retenciones que realiza a su personal y que debe entrar en arcas fiscales.

Las cuentas por pagar corresponden a documentos de corto plazo, constituyendo actividades y costos propios de las actividades de la Sociedad. Estas cuentas son pagadas en un plazo no superior a 30 días, sin estar afectos a devengamiento de intereses, corresponde a instalados en el territorio nacional, y todos los saldos están expresados en moneda local.

(*) Obligaciones con proveedores y acreedores ocasionales de la Empresa con vencimiento menor a 90 días.

(**) Obligaciones con la Tesorería General de la Republica con vencimiento menor a 90 días.

(***) Corresponde a cheques girados y no cobrados en Bancos, con vencimiento menor a 90 días.

Nota 14 - Otras Provisiones Corriente

El detalle de este rubro al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Provisión Vacaciones	<u>61.392</u>	<u>63.003</u>
Totales	<u>61.392</u>	<u>63.003</u>

El movimiento de este rubro es el siguiente:

	30/09/2013	31/12/2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	63.003	68.617
Aumento en provisiones	61.448	90.211
Provisión utilizada	<u>(63.059)</u>	<u>(95.825)</u>
Saldo final	<u>61.392</u>	<u>63.003</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 15 - Capital y Prima de Emisión

Capital:

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el número de acciones suscritas y pagadas se muestra en el siguiente cuadro.

Las acciones suscritas son de serie única. No existen acciones con derechos preferentes.

N° de Acciones	30/09/2013	31/12/2012
BTG Pactual Chile Inversiones Ltda.	21.127	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	5	5
Totales	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
	N° Acciones	Acciones ordinarias
Al 1 de enero de 2013	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
Saldo al 30 de septiembre de 2013	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
	N° Acciones	Acciones ordinarias
Al 1 de enero de 2012	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2012	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>

Nota 16 - Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012.

	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
Ingresos por remuneración de administración Fondos Mutuos	4.983.478	8.377.935
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión	8.193.562	6.305.425
Totales	<u>13.177.040</u>	<u>14.683.360</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 17 - Costos de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012.

	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
Asesorías	105.769	59.109
Gasto por comisiones	3.901.157	4.460.547
Servicios de Custodia	153.001	187.873
Remuneraciones personal	6.005.126	5.460.406
Vacaciones del Personal	14.740	96
Gratificación del personal	23.117	23.929
Otras remuneraciones	39.240	627.579
Totales	<u>10.242.150</u>	<u>10.819.539</u>

Nota 18 - Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos de Administración al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012.

	30/09/2013	30/09/2012
	M\$	M\$
Eventos y auspicios	2.795	28.373
Depreciación propiedades, plantas y equipos	347.039	352.444
Licencias	329.057	362.476
Servicios de información externa	164.771	145.130
Gastos de viajes	80.600	83.267
Mantención instalaciones	30.940	49.474
Publicidad	167.318	524.909
Asesorías tecnológicas	179.659	408.249
IVA no recuperable	92.288	102.715
Asesorías legales	63.547	63.385
Telefonía	241.325	115.834
Comisiones	25.496	32.497
Impuestos Bancarios	111.448	114.643
Insumos computacionales	19.126	61.787
Mantención de Equipos y Sistemas	453.727	-
Otros gastos	294.008	909.431
Totales	<u>2.603.144</u>	<u>3.354.614</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 19 - Diferencias de Cambio

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012, es el siguiente:

	Moneda	30/09/2013 M\$	30/09/2012 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo, ingreso (egreso)	USD	21.264	(46.937)
Totales		<u>21.264</u>	<u>(46.937)</u>

Nota 20 - Unidades de Reajustes

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 30 de septiembre de 2013 y 30 de septiembre de 2012.

	30/09/2013 M\$	30/09/2012 M\$
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	749	3.618
Reajustabilidad pasivos UF, ingreso (egreso)	(244)	(83)
Totales	<u>505</u>	<u>3.535</u>

Nota 21 - Directorio de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 6 personas las que se detallan a continuación.

Directorio de la sociedad		2013 Dieta Directorio	2012 Dieta Directorio
Nombre	Cargo		
Alejandro Montero Purviance	Presidente	-	-
Juan Andrés Camus Camus	Director	-	-
Gastón Alejandro Angélico	Director	-	-
Benjamin David Wolf	Director	-	-
Persio Arida	Director	-	-
Rodrigo Nader Lopez	Gerente General	-	-
		-	-

El Directorio de la Sociedad no recibe ningún tipo de remuneración, gratificación o dieta por asistencia a las reuniones de Directorio.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 22 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

De acuerdo a lo indicado en el Artículo N°225 de la Ley N°18.045 las Administradoras Generales de Fondos para obtener su existencia deberán comprobar ante la Superintendencia un capital pagado, no inferior a 10.000 U.F. En todo momento, estas Sociedades deberán mantener un patrimonio, a lo menos equivalente al anterior.

De acuerdo a los Artículos Nos.226 y 227 de la Ley N°18.045 las administradoras deben tener constituida una garantía por los Fondos que administre. Esta garantía, el 10 de enero de cada año deberá ser actualizada, de manera tal que no sea inferior a UF10.000 o al 1% del patrimonio promedio diario del Fondo que se trate, correspondiente al año calendario a la fecha de su actualización, si este último resultare mayor.

Fondo	30/09/2013		31/12/2012	
	Patrimonio fondo		Patrimonio fondo	
	M\$	UF	M\$	UF
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	7.065.993	306.006	10.644.985	466.052
Fondo Mutuo BTG Pactual Dinámico A	-	-	1.050.979	46.013
Fondo Mutuo BTG Pactual Dinámico B	-	-	475.545	20.820
Fondo Mutuo BTG Pactual Energía	-	-	13.647.429	597.504
Fondo Mutuo BTG Pactual Asia Desarrollada	-	-	461.374	20.200
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	27.530.759	1.192.271	40.983.016	1.794.294
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	22.513.017	974.968	16.348.985	715.781
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Europeas	-	-	1.700.309	74.442
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	24.567.322	1.063.934	15.225.741	666.604
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	194.970.145	8.443.545	267.623.449	11.716.929
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	84.667.696	3.666.692	125.163.931	5.479.852
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	7.158.329	310.005	10.608.624	464.460
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Global	-	-	1.633.868	71.533
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	38.221.573	1.655.256	22.724.495	994.910
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	57.504.808	2.490.353	51.667.517	2.262.076
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	9.310.004	403.187	21.424.295	937.986
Fondo Mutuo BTG Pactual Infraestructura	-	-	11.122.003	486.937
Fondo Mutuo BTG Pactual Dinámico C	-	-	667.358	29.218
Fondo Mutuo BTG Pactual Europa Emergente	-	-	2.579.501	112.934
Fondo Mutuo BTG Pactual Perú	-	-	2.593.656	113.554
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	29.180.445	1.263.713	28.441.122	1.245.192
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	19.799.445	857.452	22.685.535	993.204
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	41.807.753	1.810.563	33.004.226	1.444.971
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	27.465.499	1.189.445	-	-
Fondo Mutuo BTG Pactual Andino	1.108.585	48.009	-	-
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa	1.507.131	65.269	-	-
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	6.476.630	280.483	-	-
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	1.525.314	66.057	-	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 22 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

Fondo	30/09/2013		31/12/2012	
	Patrimonio fondo		Patrimonio fondo	
	M\$	UF	M\$	UF
Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión	108.287.155	4.689.577	117.871.202	5.160.566
Celfin Small Cap Latin America Fondo de Inversión	9.100.227	394.102	73.391.243	3.213.171
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	168.864.181	7.312.977	169.667.874	7.428.297
Celfin Deuda Total Fondo de Inversión	18.979.348	821.936	20.697.724	906.175
Celfin Private Equity Fondo de Inversión	2.870.668	124.320	13.179.309	577.009
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	60.318.024	2.612.184	69.511.647	3.043.317
Celfin Private Equity III Fondo de Inversión	1.777.340	76.971	7.253.558	317.571
Celfin Large Cap Latin America Fondo de Inversión	-	-	140.722	6.161
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	251.288.489	10.882.515	214.336.769	9.383.964
Celfin Private Equity KKR Fondo de Inversión	26.599.604	1.151.945	21.891.004	958.419
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	25.460.423	1.102.611	21.656.634	948.158
Celfin High Yield Latin America Fondo de Inversión	17.838.583	772.533	19.083.090	835.484
Celfin Private Equity IV Fondo de Inversión	3.794.424	164.325	3.760.782	164.652
Celfin Private Equity KKR NAXI Fondo de Inversión	3.893.956	168.635	-	-
Celfin Multi Estrategia Fondo de Inversión Privado	812.324	35.179	-	-
Celfin Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	68.531.760	2.967.895	64.052.719	2.804.318
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	81.413.346	3.525.756	65.722.256	2.877.412
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	18.945.350	820.464	11.487.579	502.942
Fondo de Inversion Privado Mining	180.596	7.821	224.910	9.847
Celfin Lan Fondo de Inversión	1.021.855	44.253	1.147.344	50.232
PATRIMONIO EXIGIDO	230.910	10.000	228.408	10.000
Patrimonio contable administradora	5.532.174		5.376.348	
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	(2.855.702)		(2.941.584)	
Patrimonio depurado administradora	<u>2.676.472</u>		<u>2.434.764</u>	

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 23 - Contingencias y Restricciones

- a) La Sociedad tiene un litigio vigente en el Segundo Juzgado de Garantía de Santiago, como querellante por la investigación de hechos que presentan caracteres de delitos de estafa por engaño y otros ilícitos previsto en el artículo 468 del Código Penal, en la Ley General de Banco y en la Ley 18.045 sobre Mercado de Valores, ocurridos en Empresas La Polar S.A.

La querella se declaró admisible, encontrándose actualmente en etapa de investigación.

- b) La Sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por el Artículo N°226 de la Ley N°18.045 de Mercado de Valores:

1. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100196 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

2. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100198 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

3. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100200 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

4. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100197 por la suma de UF 21.956 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)**5. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena**

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100206 por la suma de UF 63.080 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

6. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100152 por la suma de UF 24.915 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

7. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100205 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

8. Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100210 por la suma de UF 115.751 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

9. Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100153 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

10. Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100151 por la suma de UF 11.346 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**Notas a los Estados Financieros del periodo****Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)****11. Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción**

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100187 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

12. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100189 por la suma de UF 11.788 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

13. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100188 por la suma de UF 12.316 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

14. Fondo Mutuo BTG Pactual Activa

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100190 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

15. Celfin Private Equity Fondo de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100186 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

16. BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100184 por la suma de UF 34.840 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**Notas a los Estados Financieros del periodo****Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)****17. Celfin Small Cap Chile Fondo de Inversión**

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100185 por la suma de UF 62.684 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

18. BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100183 por la suma de UF 94.628 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

19. Celfin Small Cap Latin América Fondo De Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100180 por la suma de UF 81.042 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

20. Celfin Deuda Total Fondo De Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100177 por la suma de UF 11.423 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

21. BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo De Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100178 por la suma de UF 88.651 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

22. Celfin Large Cap Latin America Fondo De Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100179 por la suma de UF 28.312 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**Notas a los Estados Financieros del periodo****Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)****23. Celfin Private Equity III Fondo de Inversión**

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100181 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

24. Celfin Rentas Inmobiliarias Fondos de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100176 por la suma de UF 28.423 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

25. BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondos de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100172 por la suma de UF 12.898 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

26. Celfin Private Equity-KKR Fondos de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100175 por la suma de UF 11.786 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

27. Celfin Private Equity IV Fondos de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100182 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

28. Celfin Lan Fondo de Inversión Privado

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100207 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)**29. Celfin High Yield Latin America Fondo de Inversión**

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100173 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

30. BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100174 por la suma de UF 13.932 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

31. Fondo de Inversión Privado Mining

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100204 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

32. BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100171 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

33. Multi Estrategia Fondo de Inversión

Con fecha 9 de enero de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°213100209 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

34. Fondo Mutuo BTG Pactual Andino

Con fecha 2 de julio de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N° 213108984 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**Notas a los Estados Financieros del periodo****Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)****35. Fondo Mutuo BTG Global Desarrollado**

Con fecha 22 de julio de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N° 213109836 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

36. Fondo Mutuo BTG Gestión Activa

Con fecha 22 de julio de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N° 213109835 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

37. Celfin Garantías Inmobiliarias Fondo de Inversión

Con fecha 17 de julio de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N° 213109837 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

38. Celfin Private Equity KKR - Naxi Fondo de Inversión

Con fecha 27 de agosto de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N° 213111799 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

39. Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente

Con fecha 30 de septiembre de 2013, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N° 213113207 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2014, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo Nos.226 y 227 de la ley N°18.045.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Notas a los Estados Financieros del periodo

Nota 24 - Sanciones y Multas

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras Autoridades Administrativas

Con fecha 21 de marzo de 2013, el Consejo de Autorregulación de la Asociación de Administradoras de Fondos Mutuos A.G. resolvió aplicar a BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos una sanción de censura por publicidad emitida en medios de circulación nacional durante octubre de 2012.

Al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, los Administradores y Directores de la Sociedad, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

Nota 25 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de octubre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos que pudieran alterar en forma significativa la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.