

Estados Financieros
BTG PACTUAL CHILE
S.A. ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN DE
CAPITAL EXTRANJERO

Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2014 y 31 de
Diciembre de 2013



**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
DE CAPITAL EXTRANJERO**

CONTENIDO

- I. Estados de Situación Financiera
- II. Estados de Resultados Integrales
- III. Estados de Flujos de Efectivo
- IV. Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- V. Notas a los Estados Financieros

M\$	=	Miles de pesos chilenos
MUS\$	=	Miles de dólares estadounidenses
UF o CLF	=	Unidades de fomento
\$ o CLP	=	Pesos chilenos
US\$ o USD	=	Dólares estadounidenses

NIIF – IFRS	=	Normas internacionales de información financiera (IFRS en inglés)
NIC	=	Normas internacionales de contabilidad
CINIIF – IFRIC	=	Interpretaciones de la NIIF
SIC	=	Comité de interpretaciones de la NIIF

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
DE CAPITAL EXTRANJERO**

ÍNDICE

	Página
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	7
Notas a los Estados Financieros	8
Nota 1 - Entidad que Reporta	8
Nota 2 - Base de Preparación	9
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados.....	11
Nota 4 - Cambios Contables.....	23
Nota 5 - Administración del Riesgo Financiero.....	24
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	28
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	29
Nota 8 - Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas	29
Nota 9 - Propiedades y Equipos	32
Nota 10 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos	33
Nota 11 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	35
Nota 12 - Otras Provisiones	36
Nota 13 - Capital Emitido	37
Nota 14 - Ingresos por Actividades Ordinarias	38
Nota 15 - Costo de Ventas.....	38
Nota 16 - Gasto de Administración.....	38
Nota 17 - Unidades de Reajustes.....	39
Nota 18 - Directorio de la Sociedad	39
Nota 19 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales	40
Nota 20 - Contingencias y Compromisos	40
Nota 21 - Sanciones y Multas	40
Nota 22 - Hechos Posteriores	41

**BTG PACTUAL CHILE S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

ACTIVOS	Nota	30-09-2014	31-12-2013
		M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	422.791	230.531
Otros activos financieros corrientes		-	-
Otros activos no financieros, corrientes		-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	91.914	160.585
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	225.070	255.070
Activos por impuestos corrientes		-	-
Total activos corrientes		<u>739.775</u>	<u>646.186</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	(9)	30.221	2.242
Activos por impuestos diferidos		-	-
Activos Intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Plusvalía		-	-
Total de activos no corrientes		<u>30.221</u>	<u>2.242</u>
Total de activos		<u>769.996</u>	<u>648.428</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(11)	8.241	10.114
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8)	67.023	14.541
Pasivos por impuestos corrientes	(10)	5.419	26.877
Otros pasivos no financieros, corrientes		-	-
Ingresos diferidos		-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Provisiones	(12)	5.064	4.766
Pasivos corrientes totales		<u>85.747</u>	<u>56.298</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Pasivos no corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos	(10)	2.757	727
Otras provisiones		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		<u>2.757</u>	<u>727</u>
Total pasivos		<u>88.504</u>	<u>57.025</u>
Patrimonio			
Capital emitido		391.611	391.611
Ganancias (pérdidas) acumuladas		302.646	212.557
Otras reservas		(12.765)	(12.765)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>681.492</u>	<u>591.403</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>681.492</u>	<u>591.403</u>
Total de patrimonio y pasivos		<u>769.996</u>	<u>648.428</u>

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de estos estados financieros

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013

Estado de Resultados	Nota	Acumulado		Trimestre	
		30-09-2014	30-09-2013	01/07/2014 30/09/2014	01/07/2013 30/09/2013
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(14)	140.826	141.895	47.975	46.229
Costo de ventas	(15)	(17.751)	(70.838)	(5.490)	(4.962)
Ganancia bruta		123.075	71.057	42.485	41.267
Gastos de administración	(16)	(18.370)	(17.689)	(6.217)	(4.703)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Ingresos financieros		5.818	6.116	1.794	2.274
Costos financieros		(119)	(9)	(116)	(2)
Otros ingresos, por función		-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-	-
Diferencias de cambio		-	-	-	-
Resultados por unidades de reajuste	(17)	(10)	160	29	138
Ganancia antes de Impuestos		110.394	59.635	37.975	38.974
Gasto por impuestos a las ganancias	(10)	(19.270)	(10.743)	(7.729)	(6.799)
Ganancia (Pérdida) del período		91.124	48.892	30.246	32.175
Ganancia (pérdida) atribuible a:					
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		91.124	48.892	30.246	32.175
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) del período		91.124	48.892	30.246	32.175
Ganancias por acción		0,0915	0,0491	0,0304	0,0323
Ganancia por acción básica		0,0915	0,0491	0,0304	0,0323
Estado de Resultados Integrales					
Ganancia (Pérdida) del período		91.124	48.892	30.246	32.175
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		-	-	-	-
Total resultado integral		91.124	48.892	30.246	32.175
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		91.124	48.892	30.246	32.175
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas		-	-	-	-
Total resultado integral		91.124	48.892	30.246	32.175

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013

Estado de Flujo de Efectivo Directo	30-09-2014	30-09-2013
	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	194.719	126.904
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(34.240)	(20.302)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(17.525)	(49.369)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	5.818	6.116
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(39.080)	7.608
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Total flujos de efectivo originados (utilizados) en actividades de operación	<u>109.692</u>	<u>70.957</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	-	-
Compras de activos intangibles	-	-
Compras de otros activos a largo plazo - propiedades de inversión	(6.243)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Total flujos de efectivo originados (utilizados) en actividades de inversión	<u>(6.243)</u>	<u>-</u>
Flujos de Efectivo Netos originados (utilizados) en Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	88.811	281.840
Pagos de préstamos	-	(149.000)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Total flujos de efectivo originados (utilizados) en actividades de financiación	<u>88.811</u>	<u>132.840</u>
Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo del periodo	<u>192.260</u>	<u>203.797</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	-
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo Inicial	<u>230.531</u>	<u>5.158</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo, Saldo Final	<u><u>422.791</u></u>	<u><u>208.955</u></u>

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013

2014	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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Inicial	391.611	-	-	-	-	(12.765)	212.557	591.403	-	591.403
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	391.611	-	-	-	-	(12.765)	212.557	591.403	-	591.403
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	90.089	90.089	-	90.089
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	90.089	90.089	-	90.089
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	91.124	91.124	-	91.124
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	-	-	-	-	-	-	(1.035)	(1.035)	-	(1.035)
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 30-09-2014	391.611	-	-	-	-	(12.765)	302.646	681.492	-	681.492

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
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Inicial	391.611	-	-	-	-	(12.765)	72.072	450.918	-	450.918
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	391.611	-	-	-	-	(12.765)	72.072	450.918	-	450.918
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	48.892	48.892	-	48.892
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	48.892	48.892	-	48.892
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	48.892	48.892	-	48.892
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	391.611	-	-	-	-	(12.765)	120.964	499.810	-	499.810

Las notas adjuntas números 1 al 22 forman parte integral de los presentes estados financieros

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 1 - Entidad que Reporta

Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Sociedad

BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero fue creada mediante escritura pública el 8 de abril de 1992, modificada por escritura pública de fecha 7 de mayo de 1992 y 8 de septiembre de 1992.

La Sociedad opera actualmente bajo el Rol Único Tributario 96.644.280-8.

El domicilio social de la administradora está ubicado en Av. Apoquindo N°3721, piso 19, Las Condes, Santiago.

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 “Celfin Capital Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A.” por “BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero”.

El objeto único de la sociedad es la administración de Fondos de Inversión de Capital Extranjero que operen en Chile, a nombre del Fondo y por cuenta y riesgo de los partícipes o aportantes, todo ello en conformidad de la Ley N°18.657, y a sus reglamentos internos.

Al 30 de Septiembre de 2014, la sociedad administra los fondos denominados: Aberdeen Chile Fund, Inc. (Ex The Chile Fund Inc.), Aberdeen Latín America Equity Fund, Inc. (Ex The Latín America Equity Fund) y EGI-VSR L.L.C. Fondo de Inversión de Capital Extranjero de Riesgo.

Los accionistas de la sociedad la componen:

Accionistas	Participación	Acciones
	%	
BTG Pactual Chile Inversiones Ltda.	99,9998	995.898
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A	0,0002	2

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

Antecedentes de la Constitución y Objetivos de la Sociedad (continuación)

Los auditores de la sociedad corresponden a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada.

Nota 2 - Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes Estados Financieros de BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero al 30 de Septiembre de 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”).

b) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del valor razonable 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 2014 y 31 de Diciembre de 2013, y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2014 y 2013.

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 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero. Toda la información presentada en pesos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M\$).

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 2 - Base de Preparación (continuación)

d) Moneda funcional y de presentación (continuación)

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:

Moneda	30-09-2014	31-12-2013
US\$	599,22	524,61
UF	24.168,02	23.309,56

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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Activos y pasivos financieros

i) Reconocimiento y medición inicial

Inicialmente, BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero, 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 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero 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 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero, 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 DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (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 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero, 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 mantenidos para negociación no son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el activo para recolectar los flujos de efectivo contractuales.

BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero, 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. Al cierre de los Estados Financieros no se presentan instrumentos designados a valor razonable.

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.

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

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

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 Estado de Situación Financiera

iii) Baja de Activos Financieros

BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero 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 DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

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. Esta medición se utiliza para los instrumentos no transables al vencimiento.

vi) Medición de Valor Razonable

El valor razonable de un activo a 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 DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

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. 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 rubro efectivo y equivalente de 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

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 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 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 DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

d) Transacciones con empresas relacionadas

BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjeros, revela en Notas a los Estados Financieros (ver detalle en Nota 8) las transacciones y saldos 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.

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 incurrían.

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 incurrían.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

e) Propiedades y equipos (continuación)

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 Útil	Años
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5

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.

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 Estado de Situación Financiera. 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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

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 del Estado de Situación Financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Al 30 de septiembre de 2014, los impuestos diferidos han sido ajustados a la tasa de impuesto a la renta de primera categoría publicada en la Ley N° 20.780 promulgada con fecha 29 de septiembre de 2014 y en la cual se fijó la tasa de impuesto a la renta correspondiente a 21% para el año 2014, 22,5% para el 2015, 24% para el 2016, 25,5% para el 2017 y 27% para el 2018.

La Superintendencia de Valores y Seguros mediante Oficio Circular N°856 estableció que las diferencias en activos y pasivos por concepto de Impuestos Diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos introducido por la Ley N° 20.780 se contabilizarán en patrimonio. El efecto registrado con cargo a patrimonio es de M\$1.035.-

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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Deterioro de Activos no Financieros (continuación)

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 del Estado de Situación Financiera 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 comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas 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.

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

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 Estado de Situación Financiera 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.

Las provisiones se determinan descontando al flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuesto que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

i) Provisiones y pasivos contingentes (continuación)

i. Provisión de Vacaciones

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido sobre la base devengada.

ii. Beneficios del personal a corto plazo

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados, que eventualmente se entregan, y que consiste en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

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 Estado de Situación Financiera son revelados como una nota de eventos subsecuentes.

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

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 promedio de las acciones en circulación durante ese período.

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

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

1) Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos

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 Estado de Situación Financiera, 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 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.

El detalle de los ingresos se individualiza en la Nota Explicativa N°14 de estos Estados Financieros.

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.

El detalle de los gastos se encuentra individualizados en Nota Explicativa Nos.15 y 16 de estos Estados Financieros.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el Estado de Resultados.

Las diferencias de valorización que se producen por la variación de los tipos de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera se informan en el Estado de Resultados bajo el rubro "Diferencia de Cambio".

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 30 de Septiembre de 2014

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

La compañía aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma.

Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 16 Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero 2016

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

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

La compañía evaluó el impacto generado por la mencionada modificación, concluyendo que no afectará significativamente los Estados Financieros.

Nota 4 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2014, no han ocurrido cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 5 - Administración del Riesgo Financiero

La actividad comercial de BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero 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 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero 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 de Fondos de Inversión de Capital Extranjero. 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 Contraloría.

Las áreas encargadas de la función estratégica tienen la misión fundamental de definir, proponer 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:

Directorio

El directorio es informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, a la vez que participa de las definiciones estratégicas del negocio, estableciendo así, en términos generales, el apetito por riesgo del grupo. Adicionalmente, toma razón y/o aprueba en última instancia aquellas materias de mayor relevancia en las políticas de riesgo.

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 DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 5 - Administración del Riesgo Financiero (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 2014, la exposición al tipo de cambio y la inflación del efectivo que genera la Sociedad es:

Moneda	Monto M\$	Variación 5%
CLP	208.568	10.428
USD	-	-
UF	-	-

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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 5 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Riesgo de Liquidez

En cuanto al riesgo de Liquidez, BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero 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.

Perfil de flujos de activos en M\$

Al 30 de septiembre de 2014	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	422.791	-	-	-	422.791
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	-	91.914	-	91.914
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	225.070	-	225.070

Perfil de flujos de pago de pasivos en M\$

Al 30 de septiembre de 2014	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	22	8.218	-	8.240
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	67.023	-	67.023
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	5.419	-	5.419
Provisiones	-	-	5.064	-	5.064

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 5 - Administración del Riesgo Financiero (continuación)

Determinación de Valores Razonables

BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero 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.

BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero no posee cartera propia al 30 de Septiembre de 2014.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes al efectivo al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, es la siguiente:

	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Efectivo	208.568	22.126
Fondos Mutuos	<u>214.223</u>	<u>208.405</u>
Totales	<u><u>422.791</u></u>	<u><u>230.531</u></u>

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

2014

Fondos Mutuos Pesos \$	Serie	Cuotas	Precio de Mercado \$	Total M\$
Money Market	A	133.652,39	1.602,8336	214.223
Total Fondos Mutuos				<u>214.223</u>

2013

Fondos Mutuos Pesos \$	Serie	Cuotas	Precio de Mercado \$	Total M\$
Money Market	A	133.652,39	1.559,3025	208.405
Total Fondos Mutuos				<u>208.405</u>

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

		Fondo	30-09-2014	31-12-2013
			M\$	M\$
Deudores por ventas (neto)	Aberdeen Chile Fund		19.500	31.612
Deudores por ventas (neto)	Aberdeen Latin Equity Fund		13.500	24.385
Deudores por ventas (neto)	EGI-VSR,L.L.C		55.694	86.589
Deudores varios			3.220	17.999
Total neto deudores corrientes			91.914	160.585

La sociedad mantiene los siguientes contratos de ingresos con los siguientes fondos administrados:

BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero con Aberdeen Chile Fund, Inc., Aberdeen Latin América Equity Fund, Inc, EGI VSR LLC por comisiones de administración de fondos de inversión.

Nota 8 - Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero presenta las siguientes cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	30-09-2014	31-12-2013
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz	CLP	205.817	205.817
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz Común	CLP	19.253	49.253
Total					225.070	255.070

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 8 - Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas (continuación)

a) Cuentas por cobrar (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.

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, no se han constituido provisiones por incobrabilidad, así como no existen garantías recibidas por estas cuentas por cobrar. No se han registrado préstamos u otro tipo de transacción crediticia con socios u otra parte relacionada.

b) Cuentas por pagar

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero S.A. presenta las siguientes cuentas por pagar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	30-09-2014	31-12-2013
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A. Adm. Gral. de Fondos	96.966.250-7	Chile	Matriz Común	CLP	58.459	9.750
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz Común	CLP	1.975	1.975
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz Común	CLP	6589	2.816
Total					67.023	14.541

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

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSIÓN DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 8 - Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas (continuación)

c) Transacciones

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la Relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	30-09-2014	Efectos en Resultados	31-12-2013	Efectos en Resultados
						M\$	M\$	M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz	CLP	Cuenta corriente mercantil	-	-	119.038	-
BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos	96.966.250-7	Chile	Matriz Común	CLP	Cuenta corriente mercantil	48.709	-	50.836	-
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz Común	CLP	Cuenta corriente mercantil	-	-	1.975	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz Común	CLP	Cuenta corriente mercantil	30.000	-	162.774	-
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz Común	CLP	Cuenta corriente mercantil	3.773	-	106.303	-
Aberdeen Chile Fund, Inc.	59.028.400-9	Chile	Administración	CLP	Administración Fondo	58.367	58.367	96.657	96.657
Aberdeen Latin America Equity Fund, Inc	59.035.210-1	Chile	Administración	CLP	Administración Fondo	39.881	39.881	62.339	62.339
Egi Vsr Llc	76.413.840-6	Chile	Administración	CLP	Administración Fondo	42.578	42.578	50.200	50.200

La Sociedad no mantiene contratos de ingresos con empresas relacionadas.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 9 - 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 2014 y 31 de Diciembre de 2013, es la siguiente:

2014	Instalaciones M\$	Total M\$
Costo o costo atribuible		
Saldos al 1 de enero de 2014	2.242	2.242
Adiciones	29.331	29.331
Bajas	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2014	31.573	31.573
Pérdidas por depreciación:		
Saldos al 1 de enero de 2014	-	-
Depreciación del ejercicio	(1.352)	(1.352)
Retiros/bajas	-	-
Saldos al 30 de septiembre de 2014	(1.352)	(1.352)
Saldos al 30 de septiembre de 2014	30.221	30.221

2013	Instalaciones M\$	Total M\$
Costo o costo atribuible		
Saldos al 1 de enero de 2013	-	-
Adiciones	2.242	2.242
Bajas	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.242	2.242
Pérdidas por depreciación:		
Saldos al 1 de enero de 2013	-	-
Depreciación del ejercicio	-	-
Retiros/bajas	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	2.242	2.242

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre 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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 10 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2014 y 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) Activo (pasivo) por impuesto corriente

El origen de los impuestos por pagar registrados al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	30-09-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Impuesto a la renta:		
Pagos Provisionales Mensuales	12.856	4.979
Crédito Activo Fijo	-	38
Gastos Rechazados	(729)	(169)
Impuesto Renta Por Pagar	(17.546)	(31.725)
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	(5.419)	(26.877)

b) Impuestos diferidos

El origen de los activos por impuestos diferidos registrados al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

2014					
Impuesto Diferido	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Efecto Resultado	Efecto Patrimonio	Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Valorización y depreciación de propiedades de inversión	1.811	1.820	151	(160)	(9)
Vacaciones del personal	1.092	-	970	121	1.092
Fondos Mutuos	-	3.840	(2.845)	(996)	(3.840)
Provisión Bonos	-	-	-	-	-
Total activo (pasivo) por impuestos diferidos	2.903	5.660	(1.724)	(1.035)	(2.757)

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 10 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

b) Impuestos diferidos (continuación)

2013

Impuesto Diferido	Impuesto diferido activo M\$	Impuesto diferido pasivo M\$	Efecto Resultado M\$	Efecto Patrimonio M\$	Neto M\$
Valorización y depreciación de propiedades de inversión	-	-	-	-	-
Vacaciones del personal	911	-	911	-	911
Fondos Mutuos	-	1.681	(1.681)	-	(1.681)
Provisión Bonos	43	-	43	-	43
Total activo (pasivo) por impuestos diferidos	954	1.681	(727)	-	(727)

c) Impuesto a las ganancias

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	30-09-2014 M\$	30-09-2013 M\$
Impuesto a la renta:		
Cargo por impuesto a la renta	(17.546)	(10.412)
Diferencia provisión impuesto a la renta año anterior	-	5
Otros cargos o abonos	(729)	-
Impuesto diferido:		
Relacionado con origen y reverso de diferencias temporales	(995)	(336)
Total gasto por impuesto	(19.270)	(10.743)

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 10 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

d) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

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 2014 y 31 de Diciembre de 2013.

Reconsideración de tasa efectiva	30-09-2014		30-09-2013	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad Financiera antes de impuesto		110.394		59.635
Impuesto renta	20,00	22.079	20,00	11.927
Impuesto diferido	3,16	3.484	0,56	336
Gastos Rechazados y otros impuestos	0,15	169	-	-
Otros	(5,85)	(6.462)	(2,55)	(1.520)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	17,46	19.270	18,01	10.743

Nota 11 - Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de este rubro al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013 es el siguiente:

	30-09-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Acreeedores	8.219	10.091
Impuestos por pagar al SII	22	23
Totales	8.241	10.114

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

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 12 - Otras Provisiones

Al 30 de Septiembre de 2014 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Bono Financiero M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 enero 2014	213	4.553	4.766
Provisiones Constituidas	-	800	800
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	(502)	(502)
Total	213	4.851	5.064

Al 31 de diciembre de 2013 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Bono Financiero M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 enero 2013	-	-	-
Provisiones Constituidas	213	5.256	5.469
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	(703)	(703)
Total	213	4.553	4.766

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 13 - Capital Emitido

Capital

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, el número de acciones suscritas y pagadas asciende a 995.900, de una serie única. No existen acciones con derechos preferentes.

N° de Acciones	30-09-2014	31-12-2013
BTG Pactual Chile Inversiones Ltda.	995.898	995.898
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	<u>2</u>	<u>2</u>
Total	<u><u>995.900</u></u>	<u><u>995.900</u></u>

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Total
Al 1 de enero de 2014	995.900	995.900	995.900
Saldo al 30 de Septiembre de 2014	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>

	N° Acciones	Acciones Ordinarias	Total
Al 1 de enero de 2013	995.900	995.900	995.900
Saldo al 31 de diciembre 2013	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>	<u>995.900</u>

Dividendos:

Al 30 de Septiembre de 2014 no se ha acordado distribuir dividendos.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 14 - Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013.

	30-09-2014	30-09-2013
	M\$	M\$
Aberdeen Chile Fund, Inc.	58.367	66.087
Aberdeen Latin America Equity Fund, Inc	39.881	38.723
Egi Vsr Llc	42.578	37.085
Totales	<u>140.826</u>	<u>141.895</u>

Los ingresos ordinarios corresponden a las comisiones cobradas a los tres fondos administrados por BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero.

Nota 15 - Costo de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013.

	30-09-2014	30-09-2013
	M\$	M\$
Remuneraciones Personal	16.651	65.656
Vacaciones del Personal	298	4.434
Gratificación del Personal	802	748
Totales	<u>17.751</u>	<u>70.838</u>

Nota 16 - Gasto de Administración

El siguiente es el detalle del gasto de administración al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013.

	30-09-2014	30-09-2013
	M\$	M\$
Otras remuneraciones	-	
Otros gastos de administración	17.018	2.400
Depreciación propiedades, plantas y equipos	1.352	15.289
Totales	<u>18.370</u>	<u>17.689</u>

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 17 - Unidades de Reajustes

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 30 de Septiembre de 2014 y 30 de Septiembre de 2013.

	30-09-2014	30-09-2013
	M\$	M\$
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	610	186
Reajustabilidad pasivos UF, ingreso (egreso)	<u>(620)</u>	<u>(26)</u>
Totales	<u><u>(10)</u></u>	<u><u>160</u></u>

Nota 18 - 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		2014	2013
Nombre	Cargo	Dieta	Dieta
		Directorio	Directorio
Felipe Alberto Monardez Vargas	Presidente	-	-
Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos	Director	-	-
Rodrigo Esteban Rojas Fernandez	Director	-	-
Benjamín David Wolf	Director	-	-
Andre Porto Cruz	Director	-	-
Alejandro Montero Purviance	Gerente General	-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>

El directorio de la sociedad no recibe ningún tipo de remuneración, gratificación o dieta por ser participe en las decisiones de la sociedad.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 19 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

De acuerdo a la Ley N°18.657, el Patrimonio mínimo a mantener por la Sociedad no debe ser inferior a UF 6.000, por cada Fondo de Inversión de Capital Extranjero que administre.

Debido a que al 30 de Septiembre de 2014 la sociedad administra tres Fondos de Inversión de Capital Extranjero, el patrimonio mínimo a mantener es de UF18.000.

De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales	
Patrimonio Contable (M\$)	681.493
Valor UF al 30/09/2014	24.168,02
Patrimonio Depurados en UF	28.198

Nota 20 - Contingencias y Compromisos

La sociedad tiene un litigio vigente en el Segundo Juzgado de Garantía de Santiago, como querellante para 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. Se han dictado sentencias en procedimientos abreviados. BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Inversión de Capital Extranjero de Fondos no adherirá a la acusación del Ministerio Público.

Nota 21 - Sanciones y Multas

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras Autoridades Administrativas

Al 30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013, la sociedad, sus Administradores y directores, no han sido sancionados por parte de otras autoridades administrativas.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION DE CAPITAL EXTRANJERO**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2014 y 31 de Diciembre de 2013

Nota 22 - Hechos Posteriores

- a) Entre el 1 de octubre de 2014 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido hechos que pudieran alterar en forma significativa la Situación Financiera y patrimonial de la sociedad.