Estados Financieros
BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile
30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

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 GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

Página

Estados de Situación Financiera....3
Estados de Resultados Integrales....4
Estados de Flujos de Efectivo....5
Estados de Cambios en el Patrimonio....6
Nota 1 - Entidad que Reporta....7
Nota 2 - Bases de Preparación....8
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados....10
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)....12
Nota 4 - Cambios Contables....21
Nota 5 - Administración del Riesgo....22
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo....26
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes....26
Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas....27
Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes....29
Nota 10 - Propiedades y Equipos....30
Nota 11 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos....31
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar....34
Nota 13 - Otras Provisiones....34
Nota 14 - Capital y Prima de Emisión....35
Nota 15 - Ganancia por Acción....36
Nota 16 - Ingresos por Actividades Ordinarias....36
Nota 17 - Costos de Ventas....37
Nota 18 - Gastos de Administración....37
Nota 19 - Diferencias de Cambio....38
Nota 20 - Resultados por Unidades de Reajuste....38
Nota 21 - Directorio de la Sociedad....38
Nota 22 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales....39
Nota 23 - Contingencias y Restricciones....41
Nota 24 - Sanciones y Multas....50
Nota 25 - Hechos Posteriores....50

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015

	Nota	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	4.978.524	5.540.603
Otros activos financieros corrientes		-	-
Otros activos no financieros, corriente	(9)	8.852	28.101
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	2.486.285	1.611.802
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(8)	2.460.902	2.180.900
Activos por impuestos corrientes		-	-
Total activo corriente		9.934.563	9.361.406
Activo no Corriente			
Otros activos financieros, no corrientes		-	-
Otros activos no financieros no corrientes		-	-
Derechos por cobrar no corrientes		-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-
Propiedades y equipos	(10)	1.620.542	1.879.446
Activos por impuestos diferidos	(11)	-	53.478
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Plusvalía		-	-
Total de activo no corriente		1.620.542	1.932.924
Total de Activos		11.555.105	11.294.330
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	404.948	745.628
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(8)	2.147.853	1.136.001
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	142.708	1.442.317
Otras provisiones	(13)	1.483.308	2.430.470
Total pasivo corriente		4.178.817	5.754.416
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Pasivos no corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos	(11)	37.540	-
Otras provisiones		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		37.540	-
Total pasivos		4.216.357	5.754.416
Patrimonio			
Capital emitido		4.849.744	4.849.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas		2.570.176	771.342
Primas de emisión		-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas		(81.172)	(81.172)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		7.338.748	5.539.914
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		7.338.748	5.539.914
Total de Patrimonio y Pasivos		11.555.105	11.294.330

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2016 y 2015

ESTADO DE RESULTADOS	Nota	Acumulado 01-01-2016 30-06-2016 M$	Acumulado 01-01-2015 30-06-2015 M$	Acumulado 01-04-2016 30-06-2016 M$	Acumulado 01-04-2015 30-06-2015 M$
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	7.058.457	10.547.730	3.382.031	5.833.403
Costo de ventas	(17)	(3.102.145)	(3.853.276)	(1.387.173)	(1.927.593)
Ganancia bruta		3.956.312	6.694.454	1.994.858	3.905.810
Gastos de administración	(18)	(1.560.198)	(1.689.517)	(644.646)	(1.054.599)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Ingresos financieros		22.284	17.988	11.087	2.394
Costos financieros		(72.151)	(98.709)	(36.603)	(58.197)
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	(19)	(15.027)	14.057	(5.863)	11.279
Resultados por unidades de reajuste	(20)	(15.800)	2.392	(15.838)	2.315
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		2.315.420	4.940.665	1.302.995	2.809.002
Gasto por impuestos a las ganancias	(11)	(516.586)	(1.236.725)	(293.953)	(721.941)
Ganancia (Pérdida)		1.798.834	3.703.940	1.009.042	2.087.061
Ganancia (pérdida) Atribuible a:					
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		1.798.834	3.703.940	1.009.042	2.087.061
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		1.798.834	3.703.940	1.009.042	2.087.061
Ganancias por acción		85,12	175,28	47,75	98,77
Ganancia por acción básica		85,12	175,28	47,75	98,77

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Ganancia (pérdida)	1.798.834	3.703.940	1.009.042	2.087.061
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 de otro resultado integral	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-
Total resultado integral	1.798.834	3.703.940	1.009.042	2.087.061
Resultado integral atribuible a				
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora	1.798.834	3.703.940	1.009.042	2.087.061
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas	-	-	-	-
Total resultado integral	1.798.834	3.703.940	1.009.042	2.087.061

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2016 y 2015

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO	30-06-2016 M$	30-06-2015 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	7.654.274	11.037.934
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.536.867)	(2.298.900)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.315.366)	(5.452.528)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	22.284	17.988
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(3.145.138)	(2.072.642)
Otras entradas (salidas) de efectivo	53.916	(37.777)
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	(1.266.897)	1.194.075
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	-	-
Compras de otros activos a largo plazo - propiedades de inversión	(12.005)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	1.157
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(12.005)	1.157
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	20.883.213	23.872.454
Pagos de préstamos	(20.151.362)	(22.297.819)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	731.851	1.574.635
Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(547.051)	2.769.867
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(15.028)	14.057
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	5.540.603	3.443.509
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	4.978.524	6.227.433

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de Junio de 2016 y 2015

2016	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	4.849.744	-	-	-	-	(81.172)	771.342	**5.539.914**	-	**5.539.914**
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	**4.849.744**	-	-	-	-	**(81.172)**	**771.342**	**5.539.914**	-	**5.539.914**
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	**1.798.834**	**1.798.834**	-	**1.798.834**
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	**1.798.834**	**1.798.834**	-	**1.798.834**
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	1.798.834	**1.798.834**	-	**1.798.834**
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 30.06.2016	**4.849.744**	-	-	-	-	**(81.172)**	**2.570.176**	**7.338.748**	-	**7.338.748**

2015	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	4.848.555	1189	-	-	-	(81.172)	901.323	**5.669.895**	-	**5.669.895**
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**	**1189**	-	-	-	**(81.172)**	**901.323**	**5.669.895**	-	**5.669.895**
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	**3.703.940**	**3.703.940**	-	**3.703.940**
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	**3.703.940**	**3.703.940**	-	**3.703.940**
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	3.703.940	**3.703.940**	-	**3.703.940**
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 30.06.2015	**4.848.555**	**1.189**	-	-	-	**(81.172)**	**4.605.263**	**9.373.535**	-	**9.373.835**

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

Nota 1 - Entidad que Reporta

a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Sociedad

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos 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 Nº0252 de fecha de 13 de agosto de 2001, asimismo esta resolución fue inscrita a fojas 22.660 Nº18.277 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 “Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos.” por “BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos”.

El domicilio social de la sociedad está ubicado en Av. Costanera Sur Nº2730, piso 19, Las Condes, Santiago.

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 y administración de cartera.

Nota 1 - Entidad que Reporta (continuación)

a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Sociedad (continuación)

Los accionistas de la Sociedad la componen:

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

Nuestros Estados Financieros anuales 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 Nº66 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 Junio de 2016, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), más normas específicas dictadas por la SVS.

En Oficio Circular N° 592 del 6 de abril de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros, instruyó que en la aplicación de las Normas Internacionales e Información Financiera, la Sociedad deberá acogerse a los criterios de clasificación y valorización de la NIIF 9 (2010) referente a los Instrumentos Financieros, es decir, será obligatoria su aplicación anticipada.

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 Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, los Estados de Resultados Integrales, corresponden a los períodos terminados al 30 de junio de 2016 y 2015 y los trimestres del 1 de abril al 30 de junio de 2016 y 2015, el Estado de Cambios en el Patrimonio y él Estado de Flujos de Efectivo corresponden al 30 de junio de 2016 y 2015.

d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros son presentados en pesos, que es la moneda funcional de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos. Toda la información presentada en pesos 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:

Moneda	**30-06-2016**	**31-12-2015**
	$	$
US$	661,75	710,00
UF	26.052,07	25.629,09

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.

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

f) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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.

e) Uso de estimaciones y juicios (continuación)

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

- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de equipos e instalaciones.
- Provisión de incobrables.
- Provisión bono al personal

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable o a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. Esta clasificación depende del modelo de negocio con el que se administran estos activos y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada instrumento.

i) **Activos Financieros**

Los activos financieros corresponden a valores adquiridos con la intención de generar ganancias por la fluctuación de precios en el corto plazo o a través de márgenes en su intermediación, o que están incluidos en un portafolio en el que existe un patrón de toma de utilidades.

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2016 y diciembre de 2015, a su valor razonable, de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera. Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión. (Ver en Nota N°6)

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

a) Activos y pasivos financieros (continuación)

Cuotas de Fondos Mutuos:

De acuerdo a las normas vigentes, las inversiones en cuotas de Fondos Mutuos se presentan valorizadas al valor del rescate que éstas presentan a la fecha de cierre de los respectivos estados financieros.

ii) **Pasivos Financieros**

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar. La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo amortizado.

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 alta 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.

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 por 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 por cobrar sea incobrable, se regulariza con cargo a la cuenta de provisión para cuentas por cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce con abono a la partida 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 8) 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, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste.

e) Propiedades y equipos

i) Reconocimiento y valorización

Las propiedades, equipos e instalaciones 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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

e) Propiedades y equipos (continuación)

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 Útil	**Años**
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5
Instalaciones	10

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.

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,

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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.

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 Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, 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.

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 del Estado de Situación Financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

g) Deterioro de activos no financieros (continuación)

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 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 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.

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;

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

i) Provisiones y pasivos contingentes (continuación)

- A la fecha de los Estados Financieros es probable que la sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- Pueda estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

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

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 y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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 Estado de Situación Financiero, 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 de actividades ordinarias corresponden a ingresos por remuneración de administración de fondos mutuos e ingresos por remuneración de administración fondos de inversión (Ver Nota 16).

Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produce 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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

m) Segmentos de operación (continuación)

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).

Fondos de Inversión

Un fondo de inversión es un patrimonio, sin personalidad jurídica, constituido por el aporte 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 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 Junio de 2016, 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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 30 de Junio de 2016

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

Las nuevas normas y 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 normativas aún no entran en vigencia, y la Sociedad no las ha aplicado en forma anticipada. A la fecha de estos Estados Financieros la Sociedad sólo ha aplicado NIIF 9 (2010) en forma anticipada.

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

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

La Compañía evaluó los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 30 de Junio de 2016 (continuación)

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

IFRS 15 "Ingresos procedentes de Contratos con Clientes"

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

La Compañía evaluó los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

IFRS 16 "Arrendamientos"

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

La Compañía evaluó los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

IFRS 16 "Arrendamientos" (continuación)

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

IAS 7 "Estado de flujos de efectivo"

Las modificaciones a IAS 7 *Estado de Flujos de efectivo,* emitidas en enero de 2016 como parte del proyecto de Iniciativa de Revelaciones, requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los Estados Financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios derivados de los flujos de efectivo y los cambios que no son en efectivo. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

IAS 12 "Impuesto a las ganancias"

Estas modificaciones, emitidas por el IASB en enero de 2016, aclaran como registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda medidos al valor razonable. Las modificaciones serán de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó los impactos que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

Nota 4 - Cambios Contables

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 necesarios.

La función estratégica radica en el Directorio; la función operativa radica en las unidades de negocio; 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.

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)

Áreas de Gestión de Riesgo
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.

Auditoría
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.

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas al no cumplimiento del emisor o contraparte, de sus respectivas obligaciones financieras pactadas ya sea en forma total o parcial, así como aquellas pérdidas que se puedan derivar del deterioro de su calidad crediticia.

Por tratarse de una entidad cuya actividad principal es la Administración de Fondos de terceros, el riesgo de Crédito está acotado a los instrumentos en que invierte y deposita sus fondos y por las cuentas por cobrar asociadas a la remuneración y comisiones de los Fondos administrados.

A la fecha, las inversiones de cartera propia se limitan a inversiones en cuotas de Fondos Mutuos de la propia administradora con clasificación de riesgo AA.fm / M1, y saldos en cuentas corrientes en distintos bancos locales.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito asociado a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, por tramo de morosidad.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Al día M$	1 a 30 días M$	Mayor a 30 días M$
Deudores por Venta	1.493.407	428.353	189.851
Otras cuentas por cobrar	(30.550)	(27.590)	431.166

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)

b) Riesgo de Mercado

Riesgo Cambiario

Al 30 de Junio de 2016, la exposición al tipo de cambio y la inflación del efectivo que genera la Sociedad es:

Moneda	Monto M$	Variación 5%
USD	396.572	19.829
UF	-	-

c) 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.

Perfil de flujos de activos	M$				
Al 30 de Junio de 2016	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.978.524	-	-	-	4.978.524
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros, corriente	-	8.852	-	-	8.852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	-	2.486.285	-	2.486.285
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	2.460.902	-	2.460.902

Perfil de flujos de pago de pasivos	M$				
Al 30 de Junio de 2016	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	-	-	404.948	-	404.948
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	2.147.853	-	2.147.853
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	142.708	-	142.708
Provisiones	-	-	1.483.308	-	1.483.308

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)

Montos autorizados en líneas de crédito bancarias.

	Monto Línea Crédito M$
Total General	3.600.000

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 período, clasificados en los distintos niveles antes mencionados:

30 de Junio de 2016	**Nivel 1 M$**	**Nivel 2 M$**	**Nivel 3 M$**	**Total M$**
Activos				
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, son los siguientes:

	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Efectivo	3.867.448	4.451.811
Fondos Mutuos	1.111.076	1.088.792
Total	4.978.524	5.540.603

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

2016

Fondos Mutuos Pesos $	Serie	Cuotas	Precio de Mercado $	Total M$
Money Market	I	621.583,38	1.787,4924	1.111.076
Total Fondos Mutuos				1.111.076

2015

Fondos Mutuos Pesos $	Serie	Cuotas	Precio de Mercado $	Total M$
Money Market	I	621.583,38	1.751,6428	1.088.792
Total Fondos Mutuos				1.088.792

Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Deudores por ventas (*)	2.111.611	1.490.846
Deudores varios	374.674	120.956
Total	2.486.285	1.611.802

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

Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

Al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por cobrar a Empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	30/06/2016 M$	31/12/2015 M$
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	13.339	1.635
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	246.328	-
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	2.152.316	2.152.316
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	36.358	26.110
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	2.842	839
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	7.761	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.867	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	91	-
					2.460.902	2.180.900

b) Cuentas por pagar

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 éstas.

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	30/06/2016 M$	31/12/2015 M$
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	274.922
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.962.890	43.018
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	260.012
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	8.889
BTG Pactual Chile S.A. Administracion de Activos	99.546.990-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	82.537	422.955
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Comisiones	Pesos	24.059	33.623
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Comisiones	Pesos	78.367	92.582
					2.147.853	1.136.001

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

c) Transacciones

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	30/06/2016	Efectos en Resultados	31/12/2015	Efectos en Resultados
						M$	M$	M$	M$
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(482.558)	(482.558)	(1.316.508)	(1.316.508)
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	837.191	-	923.867	-
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	2.152.316	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(147.939)	(147.939)	(348.973)	(348.973)
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(1.760.502)	-	373.238	-
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(137.563)	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	77.151	-	254.094	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Arriendo oficina	(68.17)	(68.171)	(265.686)	(265.686)
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	11.704	-	(63.362)	-
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	267773	-	(304.80)	-
BTG Pactual Chile Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(13.904)	-
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	521.250	-	(944.356)	-
BTG Pactual Chile Inversiones SpA	76.256.291-K	Chile	Matriz	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(2.134.531)	-
BTG Pactual Chile Proyectos y Rentas S.A.	76.197.419-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(16.976)	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	10.248	-	(39.548)	-
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	2.003	-	839	-
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	76.120.702-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	620.361	620.361	919.090	919.090
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	76.126.659-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	241.506	241.506	431.700	431.700
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	76.112.618-0	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	83.594	83.594	633.879	633.879
BTG Pactual Deuda Total Fondo de Inversión	76.112.622-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	-	-	34.638	34.638
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	76.113.216-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	6.847	6.847	50.714	50.714
BTG Pactual Prívate Equity III Fondo de Inversión	76.112.626-1	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	1.978	1.978	3.300	3.300
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	76.103.644-0	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	300.426	300.426	547.041	547.041
BTG Pactual Private Equity-KKR Fondo de Inversión	76.112.623-7	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	110.226	110.226	203.352	203.352
BTG Pactual High Yield Latin América Fondo de Inversión	76.107.159-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	28.941	28.941	135.519	135.519
Fondo de Inversión Privado Mining	76.181.534-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	99.351	99.351	184.068	184.068
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76.091.987-K	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	355.693	355.693	702.400	702.400
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76.091.987-K	Chile	Administración	Pesos	Fee éxito revonacion fondo	-	-	1.196.589	1.196.589
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	76.159.494-K	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	598.421	598.421	1.130.770	1.130.770
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76.236.659-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	112.737	112.737	218.043	218.043
BTG Pactual Private Equity-KKR Naxi Fondo de Inversión	76.318.881-7	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	77.286	77.286	148.473	148.473
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	76.036.447-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	239.857	239.857	398.085	398.085
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión	76.085.796-3	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	344.198	344.198	586.950	586.950
BTG Pactual Private Equity NB-CRXX Fondo de Inversión	76.085.796-3	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	17.964	17.964	44.041	44.041
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	76.174.046-6	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	120.446	120.446	318.892	318.892
BTG Pactual Small Cap Chile II Fondo de Inversión	76.509.984-6	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	-	-	18.489	18.489
BTG Pactual Deuda Directa Fondo de Inversión	76.524.476-5	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	477.707	477.707	-	-

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

c) Transacciones (continuación)

Al 30 de Junio de 2016 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones un monto de M$97.931 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. Corredora 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 Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda. por sub-arriendo de oficinas.

Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

Al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, la composición del rubro es la siguiente:

	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Anticipo proveedores	7.010	218
Anticipo al personal	1.842	27.883
Total	8.852	28.101

Nota 10 - Propiedades y Equipos

a) Los bienes de Propiedades y Equipos, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(e) al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, es la siguiente:

2016	Equipos M$	Instalaciones M$	Total M$
Costo o costo atribuible			
Saldos al 1 de Enero de 2016	3.015.703	2.193.495	5.209.198
Adiciones	12.005	-	12.005
Retiros/bajas	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2016	3.027.708	2.193.495	5.221.203
Pérdidas por depreciación:			
Saldos al 1 de Enero de 2016	(2.063.849)	(1.265.903)	(3.329.752)
Depreciación del ejercicio	(227.514)	(43.395)	(270.909)
Retiros/bajas	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2016	(2.291.363)	(1.309.298)	(3.600.661)
Saldos al 30 de Junio de 2016	736.345	884.197	1.620.542

2015	Equipos M$	Instalaciones M$	Total M$
Costo o costo atribuible			
Saldos al 1 de Enero de 2015	2.662.834	2.247.938	4.910.772
Adiciones	352.869	-	352.869
Retiros/bajas	-	(54.443)	(54.443)
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	3.015.703	2.193.495	5.209.198
Pérdidas por depreciación:			
Saldos al 1 de Enero de 2015	(1.564.151)	(1.287.442)	(2.851.593)
Depreciación del ejercicio	(499.698)	(32.904)	(532.602)
Retiros/bajas	-	54.443	54.443
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	(2.063.849)	(1.265.903)	(3.329.752)
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	951.854	927.592	1.879.446

Al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, 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.

Nota 10 - Propiedades y Equipos (continuación)

b) La Sociedad cuenta con contratos de arriendo operativo que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros es el siguiente:

Al 30 de Junio de 2016:

2016	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	68.171	17.726	35.452	159.534	425.424	425.424	3.190.680	4.254.240

Al 31 de Diciembre de 2015:

2015	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	265.686	17.438	34.876	156.942	418.512	418.512	3.138.840	4.185.120

Nota 11 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

a) El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Pagos provisionales mensuales	331.817	213.909
Crédito 4% Activo Fijo	-	7.706
Crédito capacitación SENCE	115	1.724
Otros impuestos por recuperar	-	1.500
Gastos Rechazados	(3.704)	(58.345)
Impuesto renta por pagar	(153.735)	(1.384.851)
Impuesto mensual	(317.201)	(223.960)
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	(142.708)	(1.442.317)

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2016 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 24% (22,5% para el ejercicio 2015) que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

Nota 11 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

b) El origen de los activos y/o pasivos por impuestos diferidos registrados al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos relativos	**31-12-2015**	**Efecto en Resultado**	**Efecto en Patrimonio**	**30-06-2016**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Fondos de Inversión	53.316	906	-	54.222
Activos Fijos	2.597	4	-	2.601
Instalaciones	33.883	(5.666)	-	28.217
Provisión de vacaciones	58.644	(12.980)	-	45.664
T/C Interbancario	11	-	-	11
Total activos por impuestos diferidos	148.451	(17.736)	-	130.715

Pasivos por impuestos diferidos relativos	**31-12-2015**	**Efecto en Resultado**	**Efecto en Patrimonio**	**30-06-2016**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Fondos Mutuos	(22.879)	(6.017)	-	(28.896)
Activos Fijos	(19.019)	2.239	-	(16.780)
Instalaciones	(43.747)	-	-	(43.747)
Otros gastos anticipados	(9.328)	(69.504)	-	(78.832)
Total pasivos por impuestos diferidos	(94.973)	(73.282)	-	(168.255)
Total Activos (pasivos) por impuestos diferidos netos	**53.478**	**(91.018)**	**-**	**(37.540)**

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 al 30 de junio de 2016 y 2015 es el siguiente:

Conceptos - estado de situación financiera	**30-06-2016 M$**	**30-06-2015 M$**
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Cargo por impuesto corriente	(153.734)	(1.079.690)
Otros gastos por impuesto corriente	(271.834)	(99.115)
Gasto por impuesto corriente, neto, total	(425.568)	(1.178.805)
Gasto por impuesto diferido las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(91.018)	(57.920)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total	**(516.586)**	**(1.236.725)**

Nota 11 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (continuación)

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 Junio de 2016 y 2015.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizado la tasa efectiva	**30-06-2016**		**30-06-2015**	
	Tasa de impuesto	**Monto**	**Tasa de impuesto**	**Monto**
	%	**M$**	**%**	**M$**
Utilidad antes de impuesto	24,00	555.700	22,50	1.111.650
Modificaciones por:				
Diferencias permanentes	(13,45)	(311.516)	(0,35)	(17.501)
Impuesto único	0,16	3.704	0,10	5.134
Superávit de impuesto renta	11,58	268.130	0,83	40.964
Efectos Cambio de Tasa	0,02	568	1,95	96.478
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,31	516.586	25,03	1.236.725

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introdujo modificaciones al sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. La mencionada ley establece la sustitución del sistema tributario actual, a contar de 2017, por dos sistemas tributarios alternativos: el sistema de renta atribuida y el sistema parcialmente integrado.

La misma Ley estableció un aumento gradual de la tasa de impuesto a la renta de las sociedades. Así, para el año 2014 dicho impuesto se incrementará a 21%, a 22,5% el año 2015 y a 24% el año 2016. A contar del año 2017 los contribuyentes sujetos al régimen de renta atribuida tendrán una tasa de 25%, mientras que las sociedades acogidas al sistema parcialmente integrado aumentarán su tasa a 25,5% el año 2017 y a 27% a contar del año 2018.

Asimismo, la referida ley estableció que a las sociedades anónimas se le aplicará por defecto el sistema parcialmente integrado, a menos que una futura Junta Extraordinaria de Accionistas acuerde optar por el sistema de renta atribuida.

Asumiendo la aplicación del sistema parcialmente integrado, atendido a que ese es el sistema que por defecto deben aplicar las sociedades anónimas y que no se ha celebrado una Junta Extraordinaria de Accionistas que haya acordado adoptar el sistema alternativo, la Sociedad ha reconocido las variaciones en sus activos y pasivos por impuestos diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, directamente en Patrimonio. El abono registrado por este concepto en los presentes estados financieros al 31 de Diciembre de 2015 ascendió a $ 21.993.

Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar

El detalle de este rubro al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, es el siguiente:

	30-06-2016 M$	31-12-2015 M$
Acreedores (*)	404.948	545.030
Sobregiros contables (cheques girados y no cobrados) (**)	-	200.598
Total	404.948	745.628

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 90 días, sin estar afectos a devengamiento de intereses, corresponden a actividades realizadas 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.
(**) Corresponde a cheques girados y no cobrados en Banco Santander, con vencimiento menor a 90 días.

Nota 13 - Otras Provisiones

Al 30 de Junio de 2016 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Bono Personal M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial al 01 enero 2016	2.186.117	244.353	2.430.470
Provisiones Constituidas	-	117.796	117.796
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(893.077)	(171.881)	(1.064.958)
Total	1.293.040	190.268	1.483.308

Al 31 de Diciembre de 2015 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Bono Personal M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial al 01 enero 2015	-	59.342	59.342
Provisiones Constituidas	2.186.117	379.944	2.566.061
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	(194.933)	(194.933)
Total	2.186.117	244.353	2.430.470

Nota 14 - Capital y Prima de Emisión

Capital:

Al 30 de Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, el número de acciones suscritas y pagadas se muestra en el siguiente cuadro. Las acciones suscritas son de serie única y existen acciones con derechos preferentes.

Nº de Acciones	2016	2015
BTG Pactual Chile Inversiones SpA	21.127	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	5	5
Total	21.132	21.132

Con fecha 3 de agosto de 2015, los socios de BTG Pactual Chile Inversiones Limitada sociedad matriz de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, acordaron la división de BTG Pactual Chile Inversiones Limitada entre si y dos nuevas sociedades se constituyen al efecto.

Con motivo de la división, la totalidad de las acciones emitidas se mantuvieron bajo la titularidad de la sociedad continuadora, denominada BTG Pactual Chile Inversiones SpA.

En consecuencia, la sociedad matriz de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos es BTG Pactual Chile Inversiones SpA, titular de 21.127 acciones, representativas del 99,9763% del capital de la sociedad. No se ha verificado cambio alguno en relación al accionista BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A., titular de cinco acciones, representativo del 0,0237% del capital de la sociedad.

Esta modificación es producto de una reorganización empresarial implementada en las empresas BTG Pactual Chile y no conlleva una transferencia de participación a terceros.

	N° Acciones	Acciones ordinarias
Al 1 de enero de 2016	21.132	21.132
Saldo al 30 de Junio de 2016	21.132	21.132

	N° Acciones	Acciones ordinarias
Al 1 de enero de 2015	21.132	21.132
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	21.132	21.132

Nota 14 - Capital y Prima de Emisión (continuación)

Dividendos:

Año 2015

Los accionistas de la Sociedad acordaron distribuir dividendos por MM$5.000.000 con fecha 29 de diciembre de 2015, los cuales fueron aprobados por el directorio en igual fecha.

Nota 15 - Ganancia por Acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de Junio de 2016 y 2015 se presenta en el siguiente cuadro

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	**30-06-2016 M$**	**30-06-2015 M$**
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	1.798.834	3.703.940
Número de acciones	21.132	21.132
Ganancia por acción	85,12	175,28

Nota 16 - Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 30 de Junio de 2016 y 2015.

	30-06-2016 M$	**30-06-2015 M$**
Ingresos por remuneración de administración Fondos Mutuos	3.220.920	5.804.206
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión	3.837.537	4.743.524
Total	7.058.457	10.547.730

Nota 17 - Costos de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 30 de Junio de 2016 y 2015.

	30-06-2016 M$	30-06-2015 M$
Asesorías	(64.771)	(68.538)
Gasto por comisiones por intermediación y otros	(914.040)	(570.538)
Servicios de Custodia	(41.482)	(32.777)
Remuneraciones personal	(1.677.306)	(3.067.191)
Vacaciones del personal	(25.018)	-
Gratificación del personal	(54.130)	(66.071)
Otras remuneraciones	(325.398)	(48.161)
Total	(3.102.145)	(3.853.276)

Nota 18 - Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos de Administración al 30 de Junio de 2016 y 2015.

	30-06-2016 M$	30-06-2015 M$
Depreciación propiedades, plantas y equipos	(270.909)	(251.739)
Licencias	(138.636)	(203.339)
Servicios de información externa	(169.992)	(158.942)
Gastos de viajes	(17.031)	(57.804)
Mantención instalaciones	(16.032)	(4.512)
Publicidad	(52.425)	(93.414)
IVA no recuperable	(22.105)	(17.549)
Asesorías legales	(27.995)	(28.749)
Telefonía	(63.665)	(83.741)
Insumos computacionales	(835)	(6.268)
Mantención de equipos y sistemas	(361.915)	(390.723)
Sub Arriendo Oficina	(68.171)	(131.086)
Otros gastos	(347.586)	(261.651)
Asesorías tecnológicas	(2.901)	-
Total	(1.560.198)	(1.689.517)

Nota 19 - Diferencias de Cambio

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 30 de Junio de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Moneda	30-06-2016 M$	30-06-2015 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo, ingreso (egreso)	USD	(15.027)	14.057
Total		(15.027)	14.057

Nota 20 - Resultados por Unidades de Reajuste

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 30 de Junio de 2016 y 2015.

	30-06-2016 M$	30-06-2015 M$
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	(15.800)	2.392
Total	(15.800)	2.392

Nota 21 - Directorio de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 personas las que se detallan a continuación.

Directorio de la sociedad		2016	2015
Nombre	Cargo	Dieta Directorio	Dieta Directorio
Luis Oscar Herrera Barriga	Presidente	-	-
Verónica Montero Purviance	Vicepresidente	-	-
Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos	Director	-	-
Mateus Ivar Carneiro	Director	-	-
Mariana Botelho Ramalho	Director	-	-
Carolina Cury Maia Costa	Director	-	-
Carlos Saieh Larronde	Gerente General	-	-
		-	-

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

Nota 22 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

De acuerdo a lo indicado en el Artículo N°4 letra c de la Ley N°20.712 las Administradoras Generales de Fondos deberán mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a 10.000 unidades de fomento.

De acuerdo a los Artículo Nos. 12 y 13 de la Ley N°20.712 las administradoras deben tener constituida una garantía por los Fondos que administre. El monto de la garantía deberá actualizarse anualmente para cada fondo, de manera que dicho monto sea siempre, a lo menos, equivalente al mayor valor entre:

i) 10.000 unidades de fomento;

ii) El 1% del patrimonio promedio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, o

iii) Aquel porcentaje del patrimonio diario del fondo, correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de su actualización, que determine la Superintendencia en función de la calidad de la gestión de riesgos que posea la administradora en cuestión."

	30-06-2016 Patrimonio Fondo		31-12-2015 Patrimonio Fondo	
Fondo	**M$**	**UF**	**M$**	**UF**
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	3.641.584	139.778	5.221.510	203.734
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	9.675.441	371.380	11.183.403	436.356
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	6.754.288	259.255	7.045.370	274.897
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	14.256.037	547.201	24.304.737	948.326
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	100.793.758	3.868.849	171.036.774	6.673.541
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	51.019.270	1.958.314	51.035.756	1.991.321
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	2.404.439	92.292	3.213.115	125.370
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	51.669.802	1.983.284	37.388.562	1.458.833
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	13.590.011	521.636	14.767.332	576.194
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	2.191.288	84.110	1.903.556	74.273
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	25.646.828	984.423	23.827.052	929.688
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	7.129.178	273.645	7.251.372	282.935
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	9.228.946	354.242	10.607.080	413.869
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	136.061.781	5.222.570	94.984.170	3.706.108
Fondo Mutuo BTG Pactual Andino	202.954	7.790	218.887	8.541
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa	10.992.529	421.935	23.710.371	925.135
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	14.330.164	550.046	26.926.681	1.050.630
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	1.646.936	63.216	3.093.085	120.687
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Conservadora	724.811	27.821	5.023.482	196.007
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	8.822.076	338.625	8.936.283	348.677

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

	30/06/2016		31/12/2015	
	Patrimonio Fondo		Patrimonio Fondo	
Fondo	M$	UF	M$	UF
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	168.469.583	6.466.505	143.461.487	5.597.604
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	9.629.118	369.602	18.023.590	703.247
BTG Pactual Prívate Equity Fondo de Inversión	1.637.607	62.858	1.783.713	69.597
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	29.489.001	1.131.900	51.383.202	2.004.878
BTG Pactual Prívate Equity III Fondo de Inversión	3.327.900	127.738	3.077.434	120.076
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	218.654.605	8.392.797	244.541.097	9.541.544
BTG Pactual Private Equity KKR Fondo de Inversión	44.301.465	1.700.459	51.648.527	2.015.231
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	93.615.125	3.593.305	132.607.982	5.174.120
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de Inversión	3.143.757	120.669	10.799.027	421.358
BTG Pactual Private Equity KKR NAXI Fondo de Inversión	31.622.382	1.213.788	31.476.446	1.228.153
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de Inversión	49.330.524	1.893.494	49.108.109	1.916.108
BTG Pactual Private Equity NB CRXX	18.488.024	709.641	18.145.156	707.991
BTG Pactual Deuda Directa Fondo de Inversión	132.549.239	5.087.748	149.746.773	5.842.844
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	70.566.865	2.708.625	64.896.186	2.532.130
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	143.894.480	5.523.219	129.578.615	5.055.919
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	21.736.254	834.320	21.292.396	830.790
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	24.489.449	939.998	29.188.118	1.138.867
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	27.208.905	1.044.381	73.974.528	2.886.350
Fondo Multiestrategia	20.499	787	197.320	7.699

De acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General Nº157 de la SVS el patrimonio mínimo requerido es el siguiente:

	30-06-2016	31-12-2015
	M$	M$
Patrimonio contable	7.338.748	5.539.914
Patrimonio liquido	4.476.766	2.319.322

Nota 23 - Contingencias y Restricciones

a) Causa CAM 2407-2015

Con fecha 4 de noviembre de 2015, Penta presentó una demanda en contra de BTG Pactual Chile Infraestructura Fondo de Inversión (BTG) ante el árbitro Sr. Alberto González E. En la demanda, Penta solicitó el pago de la suma de M$6.270.243.- más intereses corrientes (devengados desde el 19 de julio de 2015) por concepto de remuneración variable correspondiente al ejercicio comercial 2015, así como el pago de las costas del juicio.

El día 1 de diciembre de 2015, BTG contestó la demanda solicitando: i) que se rechace la demanda en cuanto a la improcedencia del pago de la remuneración variable a Penta; ii) en subsidio, que se rechace por extemporánea; iii) en subsidio de ambas peticiones anteriores, que el monto y/o prorrata de la "Remuneración Anual Variable", a falta de acuerdo de las partes, deberá ser determinado por el Árbitro con apego al Reglamento del Fondo; iv) que en todo caso, se rechace la aplicación de la norma de la anualización del inciso segundo del literal b.1. de la cláusula 21 del Reglamento; y, v) que se condene en constas a la demandante.

Con fecha 30 de diciembre de 2015, y habiéndose evacuado el trámite de la réplica por parte de Penta y de la dúplica por parte de BTG, el Árbitro dio por concluida la etapa de discusión, y citó a las partes a audiencia de conciliación para el día 7 de enero de 2016.

Con fecha 7 de enero de 2016, se llevó a efectos la audiencia de conciliación en presencia de los abogados de ambas partes y el Sr. Árbitro. En dicha reunión, se acordó continuar analizando posibles puntos de acuerdo para en definitiva –si ello prospera- llegar a una conciliación. La continuación de la mencionada audiencia quedó fijada para el día 15 de marzo de 2016, a las 11 hrs. Dicha audiencia se llevó a cabo sin que se produjera una conciliación entre las partes. La causa está en estudio por el Árbitro para efectos de dictar el auto de prueba.

La defensa de los intereses de BTG Pactual ha sido encomendada a los abogados de Barros y Errázuriz.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por al Artículo Nº12 de la Ley Nº20.712 de Mercado de Valores

1. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100352 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

2. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100353 por la suma de UF 11.900 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

3. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100354 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

4. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100355 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

5. Fondo Mutuo BTG Pactual Andino

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100356 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por al Artículo Nº12 de la Ley Nº20.712 de Mercado de Valores

6. Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100359 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

7. Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100360 por la suma de UF 77.800 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

8. Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100361 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

9. Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100362 por la suma de UF 12.950 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

10. Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100363 por la suma de UF 12.050 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por al Artículo Nº12 de la Ley Nº20.712 de Mercado de Valores

11. Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100364 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

12. Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100365 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

13. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100366 por la suma de UF 36.700 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

14. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100367 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

15. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100368 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por al Artículo Nº12 de la Ley Nº20.712 de Mercado de Valores

16. Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dolar

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100369 por la suma de UF 23.800 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

17. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100370 por la suma de UF 26.300 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

18. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100371 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

19. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100372 por la suma de UF 88.100 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

20. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100373 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por al Artículo Nº12 de la Ley Nº20.712 de Mercado de Valores

21. BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100322 por la suma de UF 93.300 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

22. BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100323 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

23. BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100324 por la suma de UF 55.950 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

24. BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100325 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

25. BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100326 por la suma de UF 11.350 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por al Artículo Nº12 de la Ley Nº20.712 de Mercado de Valores

26. BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100327 por la suma de UF 19.200 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

27. BTG Pactual Deuda Directa Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100328 por la suma de UF 57.600 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

28. BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100332 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

29. BTG Pactual High Yield Latin América Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100333 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

30. BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100334 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por al Artículo Nº12 de la Ley Nº20.712 de Mercado de Valores

31. BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100335 por la suma de UF 20.850 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

32. BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100336 por la suma de UF 20.060 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

33. BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100337 por la suma de UF 12.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

34. BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100338 por la suma de UF 28.900 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

35. BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100345 por la suma de UF 56.850 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

Nota 23 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por al Artículo Nº12 de la Ley Nº20.712 de Mercado de Valores

36. Celfin Multiestrategia Fondo de Inversión Privado

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100346 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

37. BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100347 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

38. BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100348 por la suma de UF 25.280 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

39. BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100349 por la suma de UF 50.460 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

40. Fondo de Inversión Privado Mining

Con fecha 10 de enero de 2016, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía Nº 216100350 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2017, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley Nº20.712.

Nota 24 - Sanciones y Multas

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Al 30 de Junio de 2016, 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 Junio de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, los Administradores y Directores de la Sociedad, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

Nota 25 - Hechos Posteriores

a) Con fecha 6 de julio de 2016 BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos fue notificada oficialmente de un juicio que se sigue en la Corte distrital de Nueva York en contra de varios ex acreedores de General Motors Company, entre ellos, Ultra Fondo de Inversión. Los demandantes sostienen que varios de los acreedores que se pagaron en forma preferente en el proceso de liquidación de General Motors Company no tenían un título preferente de pago. Agregó que el monto que de la demanda imputable a Celfin Ultra Fondo de Inversión es la cantidad de aprox. USD330,336.07.- El Fondo ULTRA está liquidado por lo que no se ve mayor posibilidad de que la demanda tenga éxito en Chile. El abogado a cargo está estudiando alternativas para que los demandantes se desistan de su pretensión contra el Fondo Ultra

b) Con fecha 18 de julio se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial que BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos ha completado el retorno de sus operaciones a las oficinas ubicadas en la Torre B del Parque Titanium, Avenida Costanera Sur 2730, piso 22

La decisión de volver a las oficinas se adoptó luego de que el propietario y administración del Edificio informara sobre la existencia de condiciones favorables de seguridad y de funcionamiento para el normal desarrollo de las operaciones, esto a raíz de la inhabilitación ocurrida el 19 de abril de 2016 con ocasión de las inundaciones que afectaron las tres torres.