

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

Santiago, Chile
30 de Septiembre de 2015 y 31 de
Diciembre de 2014



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.....	4
Estados de Resultados Integrales	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Notas a los Estados Financieros	8
Nota 1 - Entidad que Reporta	8
Nota 2 - Bases de Preparación.....	9
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados.....	11
Nota 4 - Cambios Contables.....	24
Nota 5 - Administración del Riesgo.....	25
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	29
Nota 7 - Otros Activos Financieros Corrientes	29
Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes.....	30
Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	31
Nota 10 - Otros Activos no Financieros, Corrientes	33
Nota 11 - Propiedades y Equipos	34
Nota 12 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos	35
Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar	37
Nota 14 - Otras Provisiones	38
Nota 15 - Capital y Prima de Emisión.....	38
Nota 16 - Ganancia por Acción.....	39
Nota 17 - Ingresos por Actividades Ordinarias	40
Nota 18 - Costos de Ventas	40
Nota 19 - Gastos de Administración	41
Nota 20 - Diferencias de Cambio	41
Nota 21 - Resultados por Unidades de Reajuste	41
Nota 22 - Directorio de la Sociedad	42
Nota 23 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales	43
Nota 24 - Contingencias y Restricciones	45
Nota 25 - Sanciones y Multas	53
Nota 26 - Hechos Posteriores	53

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

	Nota	30-09-2015 M\$	31-12-2014 M\$
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	4.021.953	3.443.509
Otros activos financieros corrientes	(7)	-	24.751
Otros activos no financieros, corriente	(10)	79.730	6.539
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(8)	2.437.322	2.156.307
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(9)	6.453.944	3.328.529
Activos por impuestos corrientes	(12)	-	120.245
Total activo corriente		<u>12.992.949</u>	<u>9.079.880</u>
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	(11)	1.705.024	2.059.179
Activos por impuestos diferidos	(12)	102.019	93.904
Activos intangibles distintos de la plusvalía		-	-
Plusvalía		-	-
Total de activo no corriente		<u>1.807.043</u>	<u>2.153.083</u>
Total de Activos		<u><u>14.799.992</u></u>	<u><u>11.232.963</u></u>
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Otros pasivos financieros corrientes		-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	2.233.033	5.101.949
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(9)	1.133.635	401.777
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	1.131.665	-
Ingresos diferidos		-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados		-	-
Otras provisiones	(14)	216.110	59.342
Total pasivo corriente		<u>4.714.443</u>	<u>5.563.068</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes		-	-
Pasivos no corrientes		-	-
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
Otras provisiones		-	-
Otros pasivos no financieros no corrientes		-	-
Total de pasivos no corrientes		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>4.714.443</u>	<u>5.563.068</u>
Patrimonio			
Capital emitido		4.848.555	4.848.555
Ganancias (pérdidas) acumuladas		5.316.977	901.323
Primas de emisión		1.189	1.189
Otras participaciones en el patrimonio		-	-
Otras reservas		(81.172)	(81.172)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>10.085.549</u>	<u>5.669.895</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>10.085.549</u>	<u>5.669.895</u>
Total de Patrimonio y Pasivos		<u><u>14.799.992</u></u>	<u><u>11.232.963</u></u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01/01/2015 30/09/2015 M\$	01/01/2014 30/09/2014 M\$	01/07/2015 30/09/2015 M\$	01/07/2014 30/09/2014 M\$
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	15.638.664	12.514.700	5.090.934	4.551.121
Costo de ventas	(18)	(7.207.001)	(9.073.541)	(3.353.725)	(2.737.506)
Ganancia bruta		8.431.663	3.441.159	1.737.209	1.813.615
Gastos de administración	(19)	(2.537.653)	(2.373.442)	(848.136)	(1.016.176)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Ingresos financieros		2.329	66.686	(15.659)	14.429
Costos financieros		(135.894)	(122.730)	(37.185)	(50.857)
Otros ingresos, por función		9.600	36.229	9.600	35.106
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-	-
Diferencias de cambio	(20)	29.405	21.392	15.348	14.180
Resultados por unidades de reajuste	(21)	4.248	5.184	1.856	1.057
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		5.803.698	1.074.478	863.033	811.354
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(1.388.044)	(212.957)	(151.319)	(185.791)
Ganancia (Pérdida)		4.415.654	861.521	711.714	625.563
Ganancia (pérdida) Atribuible a:					
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		4.415.654	861.521	711.714	625.563
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		4.415.654	861.521	711.714	625.563
Ganancias por acción		208,96	40,77	33,68	29,60
Ganancia por acción básica		208,96	40,77	33,68	29,60
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES					
Ganancia (pérdida)		4.415.654	861.521	711.714	625.563
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		4.415.654	861.521	711.714	625.563
Resultado integral atribuible a					
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		4.415.654	861.521	711.714	625.563
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas		-	-	-	-
Total resultado integral		4.415.654	861.521	711.714	625.563

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre de 2015 y 2014

	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO		
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	17.959.123	13.856.700
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(5.135.815)	(8.045.360)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.688.643)	(2.862.007)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	27.080	33.682
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(3.179.139)	(1.978.741)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(20.195)	54.597
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	<u>2.962.411</u>	<u>1.058.871</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Importe procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	9.600	3.177
Compras de propiedades, planta y equipo	(35.582)	(784.479)
Otras entradas (salidas) de efectivo	700	208.168
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(25.282)</u>	<u>(573.134)</u>
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	30.768.613	24.603.682
Pagos de préstamos	(33.162.170)	(24.919.751)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(2.393.557)</u>	<u>(316.069)</u>
Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	543.572	169.668
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	34.872	21.392
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	3.443.509	1.417.374
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	<u><u>4.021.953</u></u>	<u><u>1.608.434</u></u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

30 de Septiembre de 2015 y 2014

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	1.189	-	-	-	(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	1.189	-	-	-	(81.172)	901.323	5.669.895	-	5.669.895
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	4.415.654	4.415.654	-	4.415.654
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	4.415.654	4.415.654	-	4.415.654
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	4.415.654	4.415.654	-	4.415.654
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad del subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30.09.2015	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	5.316.977	10.085.549	-	10.085.549

2014	Capital en Acciones	Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Patrimonio Inicial	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	248.443	5.017.015	-	5.017.015
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	248.443	5.017.015	-	5.017.015
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	883.514	883.514	-	883.514
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	883.514	883.514	-	883.514
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	861.521	861.521	-	861.521
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	-	-	-	-	-	-	21.993	21.993	-	21.993
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad del subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30.09.2014	4.848.555	1.189	-	-	-	(81.172)	1.131.957	5.900.529	-	5.900.529

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

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 N°0252 de fecha de 13 de agosto de 2001, asimismo esta resolución fue inscrita a fojas 22.660 N°18.277 del Registro de Comercio de Santiago y publicado en el Diario Oficial de fecha 5 de septiembre de 2001.

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

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

Como consecuencia de la fusión, con fecha 2 de julio de 2013, se aprobó la modificación del artículo primero de los estatutos sociales con el objeto de sustituir el nombre de la sociedad "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 N°2730, 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.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 1 - Entidad que Reporta (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 son auditados por Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°003 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) Inscripción en el registro de valores

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

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros al 30 de Septiembre de 2015 han sido formulados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitida por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF").

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**b) Bases de medición**

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

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

c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2015 y 2014.

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	30-09-2015	31-12-2014
US\$	696,84	606,75
UF	25.346,89	24.627,10

e) Uso de estimaciones y juicios

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

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 2 - Bases de Preparación (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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Activos y pasivos financieros

i) Compensación entre Activos y Pasivos Financieros

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

ii) Valorización a Costo Amortizado

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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.

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".

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

d) Transacciones con Empresas relacionadas

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

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**e) Propiedades y equipos (continuación)**

iii) Depreciación

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

Vida Útil	Años
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5
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, en cuyo caso es reconocido en patrimonio.

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

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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

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

Al 30 de Septiembre de 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.

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.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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;
- 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.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

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.

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 17).

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

l) Reconocimiento de ingresos y gastos (continuación)

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 18 y 19)

m) Segmentos de operación

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

Fondos Mutuos

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

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**m) Segmentos de operación (continuación)****Fondos de Inversión**

Un fondo de inversión es un patrimonio, sin personalidad jurídica, 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 que se divide en un número de cuotas de iguales características, que tienen el carácter de negociable. El número de participaciones es limitado y el valor de cada una se calcula dividiendo el valor total del patrimonio entre el número de cuotas en circulación.

Al 30 de Septiembre de 2015, 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 17 a los Estados Financieros.

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 30 de Septiembre de 2015**Nuevos pronunciamientos contables (IFRS e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de IFRS)**

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía no ha aplicado estas normas en forma anticipada:

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 Diciembre de 2014 (continuación)

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

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 aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 14 “Cuentas Regulatorias Diferidas”

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

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 Diciembre de 2014 (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 aún se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Mejoras y Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero de 2016
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero de 2016
IAS 38	Activos Intangibles	1 de Enero de 2016
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	1 de Enero de 2016
IAS 34	Información Financiera Intermedia	1 de Enero de 2016
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero de 2016

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 Diciembre de 2014 (continuación)

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

IAS 19 “Beneficios a los Empleados”

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

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

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

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

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 Diciembre de 2014 (continuación)

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

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

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

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

IAS 34 “Información Financiera Intermedia”

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

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

n) Normas e interpretaciones emitidas pero que no han entrado en vigencia al 31 Diciembre de 2014 (continuación)

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

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

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

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

Nota 4 - Cambios Contables

La Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), en virtud de sus atribuciones, con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas a registrar en el ejercicio respectivo contra patrimonio, las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Lo anterior cambio el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha, dado que el marco anterior (NIIF) requiere ser adoptado de manera integral, explícita y sin reservas.

Al 31 de Diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha la cuantificación del cambio del marco contable significó un menor abono a los resultados de M\$21.993.-

Durante el ejercicio terminado al 30 de Septiembre de 2015, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

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 de todas y cada una de las Compañías que conforman el grupo, y por lo tanto a BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos. En base a esto, se ha definido una estructura interna para la gestión de riesgos que permite implementar con éxito las políticas que se definen, asegurando los mecanismos de independencia necesaria.

La función estratégica radica en el Directorio; la función operativa radica en las unidades de negocio, el área de gestión de riesgos financieros; el área de gestión de riesgos operacionales y Contraloría.

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

Los roles y responsabilidades para las diferentes unidades son:

Directorio

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

Unidades de negocios

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)**Gestión de riesgos financiero y operacional**

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

Contraloría

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

a) Riesgo Cambiario

Al 30 de Septiembre de 2015, la exposición al tipo de cambio y la inflación del efectivo que genera la Sociedad es:

Moneda	Monto M\$	Variación 5%
CLP	2.763.640	138.182
USD	178.954	8.948
UF	-	-

b) Riesgo de Crédito y Mercado

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

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)

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

Al 30 de Septiembre de 2015	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.021.953	-	-	-	4.021.953
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros, corriente	-	79.730	-	-	79.730
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	-	2.437.322	-	2.437.322
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	6.453.944	-	6.453.944

Perfil de flujos de pago de pasivos

Al 30 de Septiembre de 2015	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	-	148.275	2.084.758	-	2.233.033
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	1.133.635	-	1.133.635
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	1.131.665	-	1.131.665
Provisiones	-	-	216.110	-	216.110

Montos autorizados en líneas de crédito bancarias.

Total General	Monto Línea Crédito M\$ 8.902.692
---------------	--------------------------------------

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 5 - Administración del Riesgo (continuación)**Determinación de Valores Razonables**

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

Nivel 1:

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

Nivel 2:

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

Nivel 3:

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

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

30 de Septiembre de 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos				
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, son los siguientes:

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Efectivo	2.942.594	2.390.529
Fondos Mutuos	1.079.359	1.052.980
Total	4.021.953	3.443.509

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

2015

Fondos Mutuos Pesos \$	Serie	Cuotas	Precio de Mercado	Total
			\$	M\$
Money Market	I	621.583,38	1.736,4677	1.079.359
Total Fondos Mutuos				1.079.359

2014

Fondos Mutuos Pesos \$	Serie	Cuotas	Precio de Mercado	Total
			\$	M\$
Money Market	I	621.583,38	1.694,0280	1.052.980
Total Fondos Mutuos				1.052.980

Nota 7 - Otros Activos Financieros Corrientes

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Cuotas Fondos de Inversión	-	24.751
Total	-	24.751

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 7 - Otros Activos Financieros Corrientes (continuación)

A continuación se presenta el detalle de los fondos de inversión:

2015

Cuotas Fondos de inversión \$	Cuotas	Precio de mercado \$	Total M\$
Fondo de Inversión Privado Rentas VII	5.188	0,0100	-
Fondo de Inversión Privado Rentas III	1.674	0,0100	-
Total cuotas fondos de inversión			-

2014

Cuotas Fondos de inversión \$	Cuotas	Precio de mercado \$	Total M\$
Fondo de Inversión Privado Rentas VII	5.188	3.525,3015	18.289
Fondo de Inversión Privado Rentas III	1.674	3.860,3536	6.462
Total cuotas fondos de inversión			24.751

La sociedad administradora del FIP Rentas III determino realizar una provisión por incobrabilidad correspondiente al 100% de la deuda. De esta forma, el valor cuota del FIP disminuyo al valor de \$0,01 por cuota. Lo anterior tiene implicancia en el valor cuota del FIP Rentas VII en su calidad de aportante del FIP Rentas III, rebajándose también su valor cuota al valor \$0,01.

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

Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es la siguiente:

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Deudores por ventas (*)	2.328.209	1.860.421
Deudores varios	109.113	295.886
Total	2.437.322	2.156.307

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por cobrar a Empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30-09-2015	31-12-2014
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	221.124	137.563
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	83.683	64.997
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	2.833.290	167.101
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	2.703
BTG Pactual Chile Proyectos y Rentas S.A.	76.197.419-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	16.976
BTG Pactual Chile SPA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.068.714	669.434
BTG Pactual Chile Inversiones Limitada	76.256.291-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	2.134.531
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	10.874
BTG Pactual Chile Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	13.904
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	44.788
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	84.681	65.658
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	10.136	-
BTG Pactual Chile Inversiones Dos Limitada	76.495.248-0	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	2.152.316	-
Total					<u>6.453.944</u>	<u>3.328.529</u>

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	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	30-09-2015	31-12-2014
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	197.552	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	39.375	-
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	732.654	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Comisiones	Pesos	30.284	268.007
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Comisiones	Pesos	133.770	133.770
					<u>1.133.635</u>	<u>401.777</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

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

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	30-09-2015	Efectos en Resultados	31-12-2014	Efectos en Resultados
						M\$	M\$	M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(999.181)	(999.181)	(1.364.887)	(1.364.887)
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	255.653	-	1.375.761	-
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(1.850.260)	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(238.346)	(238.346)	(3.489.739)	(3.489.739)
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	3.142.258	-	2.858.112	-
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	83.561	-	96.246	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	155.826	-	167.309	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Arriendo oficina	(197.904)	(197.904)	(130.227)	(130.227)
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Gastos comunes	-	-	(49.408)	(49.408)
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	18.686	-	55.247	-
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz común	Pesos	Servicios de personal	-	-	(4.289.378)	(4.289.378)
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(242.340)	-	4.334.166	-
BTG Pactual Chile Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(13.904)	-	10.575	-
BTG Pactual Chile SPA	76.209.165-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	399.280	-	666.563	-
BTG Pactual Chile Inversiones Limitada	76.256.291-K	Chile	Matriz	Pesos	Traspaso de fondos	(2.134.531)	-	2.134.531	-
BTG Pactual Chile Proyectos y Rentas S.A.	76.197.419-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(16.976)	-	15.350	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	19.023	-	65.658	-
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	10.136	-	-	-
BTG Pactual Chile Inversiones Dos Limitada	76.495.248-0	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	2.152.316	-	-	-
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	76.120.702-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	671.019	671.019	877.000	877.000
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	76.126.659-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	331.710	331.710	403.743	403.743
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	76.112.618-0	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	568.717	568.717	1.885.834	1.885.834
BTG Pactual Deuda Total Fondo de Inversión	76.112.622-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	34.638	34.638	159.746	159.746
BTG Pactual Small Cap Latin América Fondo de Inversión	76.126.662-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	-	-	24.278	24.278
BTG Pactual Equity II Fondo de Inversión	76.113.216-4	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	47.190	47.190	-	-
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	76.112.626-1	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	2.420	2.420	16.077	16.077
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	76.103.644-0	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	336.089	336.089	144.678	144.678
BTG Pactual Private Equity IV Fondo de Inversión	76.103.643-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	-	-	7.331	7.331
BTG Pactual Private Equity-KKR Fondo de Inversión	76.112.623-7	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	148.602	148.602	191.932	191.932
BTG Pactual High Yield Latin América Fondo de Inversión	76.107.159-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	106.047	106.047	167.567	167.567
Celfin Lan Fondo de Inversión Privado	76.117.798-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	-	-	102	102
Fondo de Inversión Privado Mining	76.181.534-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	132.611	132.611	153.434	153.434
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76.091.987-K	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	545.215	545.215	773.031	773.031
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76.091.987-K	Chile	Administración	Pesos	Fee éxito renovación 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	854.171	854.171	801.957	801.957
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76.236.659-2	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	162.162	162.162	209.483	209.483
BTG Pactual Private Equity-KKR Naxi Fondo de Inversión	76.318.881-7	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	108.475	108.475	130.436	130.436
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	76.036.447-9	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	370.696	370.696	339.328	339.328
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión	76.085.796-3	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	422.282	422.282	127.079	127.079
BTG Pactual Private Equity NB CRXX	76.085.796-3	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	34.751	34.751	4.442	4.442
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	76.174.046-6	Chile	Administración	Pesos	Comisión de administración	164.264	164.264	-	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

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

Al 30 de Septiembre de 2015 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones un monto de M\$76.519.- 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 10 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, la composición del rubro es la siguiente:

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	66.667	3.537
Otros	13.063	3.002
Total	<u>79.730</u>	<u>6.539</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 11 - Propiedades y Equipos

Los bienes de Propiedades y Equipos, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(e) al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, es la siguiente:

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	35.582	-	35.582
Retiros/bajas	-	(54.443)	(54.443)
Saldos al 30 de Septiembre de 2015	2.698.416	2.193.495	4.891.911
Pérdidas por depreciación:			
Saldos al 1 de Enero de 2015	(1.564.151)	(1.287.442)	(2.851.593)
Depreciación del ejercicio	(315.909)	(73.828)	(389.737)
Retiros/bajas	-	54.443	54.443
Saldos al 30 de Septiembre de 2015	(1.880.060)	(1.306.827)	(3.186.887)
Saldos al 30 de Septiembre de 2015	818.356	886.668	1.705.024
2014	Equipos M\$	Instalaciones M\$	Total M\$
Costo o costo atribuible			
Saldos al 1 de Enero de 2014	2.479.927	1.395.614	3.875.541
Adiciones	184.016	913.844	1.097.860
Retiros/bajas	(1.109)	(61.520)	(62.629)
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	2.662.834	2.247.938	4.910.772
Pérdidas por depreciación:			
Saldos al 1 de Enero de 2014	(1.166.135)	(1.130.494)	(2.296.629)
Depreciación del ejercicio	(399.125)	(218.468)	(617.593)
Retiros/bajas	1.109	61.520	62.629
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	(1.564.151)	(1.287.442)	(2.851.593)
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	1.098.683	960.496	2.059.179

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, no se ha reconocido deterioro de Propiedades y Equipos.

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 12 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

- a) El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 es el siguiente:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Impuesto a la renta:		
Pagos provisionales mensuales	168.804	155.695
Crédito 4% Activo Fijo		7.361
Crédito capacitación Sence	1.709	121
Otros impuestos por recuperar	-	143.130
Gastos Rechazados	(7.789)	(31.763)
Impuesto renta por pagar	(1.294.389)	(154.299)
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	(1.131.665)	120.245

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2015 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22,5% (21% para el ejercicio 31 de Diciembre de 2014) que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

- b) El origen de los activos y/o pasivos por impuestos diferidos registrados al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos relativos	31-12-2014	Efecto en Resultado	Efecto en Patrimonio	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos de Inversión	44.632	8.222	-	52.854
Activos Fijos	57.318	(30.606)	-	26.712
Instalaciones	36.750	(528)	-	36.222
Provisión de vacaciones	13.351	35.274	-	48.625
Total activos por impuestos diferidos	152.051	12.362	-	164.413
Pasivos por impuestos diferidos relativos	31-12-2014	Efecto en Resultado	Efecto en Patrimonio	30-09-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Fondos Mutuos	(10.274)	(6.670)	-	(16.944)
Activos Fijos	(30.689)	28.947	-	(1.742)
Instalaciones	(17.184)	(26.524)	-	(43.708)
Total pasivos por impuestos diferidos	(58.147)	(4.247)	-	(62.394)
Total Activos (pasivos) por impuestos diferidos netos	93.904	8.115	-	102.019

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

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

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

- c) El detalle por cargo a resultados en el ítem Gasto por Impuesto a las Ganancias es el siguiente:

Conceptos - estado de situación financiera	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Cargo por impuesto corriente	(1.294.389)	(176.085)
Otros gastos por impuesto corriente	(101.770)	(28.413)
Gasto por impuesto corriente, neto, total	(1.396.159)	(204.498)
Gasto por impuesto diferido las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	8.115	(8.459)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total	(1.388.044)	(212.957)

- d) A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014.

	30-09-2015		30-09-2014	
	Tasa de	Monto	Tasa de	Monto
	impuesto		impuesto	
Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizado la tasa efectiva	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	22,50	1.305.832	21,00	225.640
Modificaciones por:				
Diferencias permanentes	(0,70)	(38.742)	0,79	8.459
Impuesto único	-	-	2,64	28.413
Superávit de impuesto renta	1,60	93.981	-	-
Efectos Cambio de Tasa	0,50	26.973	(4,61)	(49.555)
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	23,90	1.388.044	19,82	212.957

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, que introduce 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.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

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

La misma Ley establece 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 establece 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 cargo registrado por este concepto en los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2014 ascendió a \$ 21.993.-

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

El detalle de este rubro al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, es el siguiente:

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Acreeedores (*)	2.084.758	2.115.499
Impuestos por pagar al SII (**)	148.275	139.571
Facturas por pagar servicios de personal entidades relacionadas (***)	-	2.846.879
Total	2.233.033	5.101.949

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.

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

(***) Obligaciones con la Entidades Relacionadas con vencimiento menor a 90 días.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 14 - Otras Provisiones

Al 30 de Septiembre de 2015 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Bono Financiero M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 enero 2015	-	59.342	59.342
Provisiones Constituidas	-	330.914	330.914
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	(174.146)	(174.146)
Total	-	216.110	216.110

Al 31 de Diciembre de 2014 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Bono Financiero M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 enero 2014	73.593	76.043	149.636
Provisiones Constituidas	-	56.174	56.174
Reverso de provisiones	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	(73.593)	(72.875)	(146.468)
Total	-	59.342	59.342

Nota 15 - Capital y Prima de Emisión

Capital:

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 15 - Capital y Prima de Emisión (continuación)

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 2015	21.132	21.132
Saldo al 30 de Septiembre de 2015	21.132	21.132

	N° Acciones	Acciones ordinarias
Al 1 de enero de 2014	21.132	21.132
Saldo al 31 de Diciembre de 2014	21.132	21.132

Dividendos:

Los accionistas de la Sociedad acordaron distribuir dividendos por MM\$202.671.- con fecha 29 de diciembre de 2014, los cuales fueron aprobados por el directorio en igual fecha.

Nota 16 - Ganancia por Acción

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de Septiembre de 2015 y 2014 se presenta en el siguiente cuadro:

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	4.415.654	861.521
Número de acciones	21.132	21.132
Ganancia por acción	208,96	40,77

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 17 - Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 30 de Septiembre de 2015 y 2014.

	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Ingresos por remuneración de administración Fondos Mutuos	8.999.951	7.658.832
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión	6.638.713	4.855.868
Total	15.638.664	12.514.700

Nota 18 - Costos de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 30 de Septiembre de 2015 y 2014.

	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Asesorías	78.259	235.375
Gasto por comisiones por intermediación y otros	1.993.541	4.295.824
Servicios de Custodia	57.401	84.655
Remuneraciones personal	4.758.112	4.418.056
Vacaciones del personal	16.275	(10.187)
Gratificación del personal	104.348	20.400
Otras remuneraciones	199.065	29.418
Total	7.207.001	9.073.541

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 19 - Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos de Administración al 30 de Septiembre de 2015 y 2014.

	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Eventos y auspicios	-	7.719
Depreciación propiedades, plantas y equipos	389.737	448.572
Licencias	254.494	224.547
Servicios de información externa	211.871	159.576
Gastos de viajes	99.048	75.491
Mantenición instalaciones	12.861	3.733
Publicidad	107.245	75.555
Asesorías tecnológicas	125	94.409
IVA no recuperable	36.339	79.970
Asesorías legales	53.767	76.760
Telefonía	172.551	200.407
Insumos computacionales	12.348	1.340
Mantenición de equipos y sistemas	611.883	601.180
Sub Arriendo Oficina	197.904	-
Otros gastos	377.480	324.183
Total	2.537.653	2.373.442

Nota 20 - Diferencias de Cambio

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 30 de Septiembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Moneda	30-09-2015	30-09-2014
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo, ingreso (egreso)	USD	29.405	21.392
Total		29.405	21.392

Nota 21 - Resultados por Unidades de Reajuste

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 30 de Septiembre de 2015 y 2014.

	30-09-2015	30-09-2014
	M\$	M\$
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	4.248	5.695
Reajustabilidad pasivos UF, ingreso (egreso)	-	(511)
Total	4.248	5.184

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 22 - Directorio de la Sociedad

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

Directorio de la sociedad		2015	2014
Nombre	Cargo	Dieta	Dieta
		Directorio	Directorio
Carlos Saieh Larronde	Presidente	-	-
Verónica Montero Purviance	Vicepresidente	-	-
Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos	Director	-	-
Mateus Ivar Carneiro	Director	-	-
Mariana Botelho Ramalho	Director	-	-
Rodrigo Nader Lopez	Gerente General	-	-
		-	-

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 23 - 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. Esta garantía, anualmente deberá ser actualizada, de manera tal que no sea inferior a UF10.000 o al 1% del patrimonio promedio diario del Fondo que se trate, correspondiente al año calendario a la fecha de su actualización, si este último resultare mayor.

Fondo	30-09-2015		31-12-2014	
	Patrimonio Fondo		Patrimonio Fondo	
	M\$	UF	M\$	UF
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	6.306.845	248.821	5.104.621	207.277
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	14.705.827	580.183	18.310.204	743.498
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	8.295.347	327.273	12.337.511	500.973
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	30.981.863	1.222.314	31.686.830	1.286.665
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	178.958.391	7.060.369	270.926.745	11.001.163
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	120.397.992	4.750.010	100.881.381	4.096.357
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	4.496.856	177.413	6.127.787	248.823
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	69.640.358	2.747.491	75.758.716	3.076.234
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	32.928.498	1.299.114	96.791.147	3.930.270
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	2.374.074	93.663	4.144.766	168.301
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	106.554.251	4.203.839	43.135.952	1.751.564
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	10.611.546	418.653	8.543.382	346.910
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	32.328.460	1.275.441	55.474.697	2.252.587
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	295.125.948	11.643.478	142.022.737	5.766.929
Fondo Mutuo BTG Pactual Andino	397.521	15.683	1.200.238	48.736
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa	33.594.341	1.325.383	18.635.963	756.726
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	31.834.721	1.255.962	18.037.639	732.430
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	4.183.998	165.069	1.441.225	58.522
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora	8.298.561	327.400	10	-
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	11.005.256	434.186	-	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 23 - De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales (continuación)

De acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General N°157 de la SVS el patrimonio mínimo requerido es el siguiente:

Fondo	30-09-2015		31-12-2014	
	Patrimonio Fondo M\$	UF	Patrimonio Fondo M\$	UF
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	112.884.767	4.453.594	110.470.804	4.485.741
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	19.585.237	772.688	139.892.011	5.680.409
BTG Pactual Deuda Total Fondo de Inversión	-	-	19.061.195	773.993
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	1.756.069	69.281	1.656.113	67.248
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	58.057.995	2.290.537	69.603.013	2.826.277
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	3.026.309	119.396	2.361.955	95.909
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	225.400.137	8.892.615	213.331.367	8.662.464
BTG Pactual Private Equity KKR Fondo de Inversión	50.340.387	1.986.058	44.787.625	1.818.632
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	138.822.293	5.476.896	36.694.003	1.489.985
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de Inversión	10.908.798	430.380	15.580.546	632.659
BTG Pactual Private Equity IV Fondo de Inversión	-	-	4.425.458	179.699
BTG Pactual Private Equity KKR NAXI Fondo de Inversión	28.721.201	1.133.125	18.768.851	762.122
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión	40.048.021	1.579.997	36.103.731	1.466.016
BTG Pactual Private Equity NB CRXX	14.230.453	561.428	6.804.587	276.305
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	65.796.991	2.595.861	70.130.869	2.847.711
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	124.997.725	4.931.482	125.161.459	5.082.265
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	24.426.899	963.704	21.449.363	870.966
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	23.100.638	911.380	20.453.061	830.510
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	73.564.635	2.902.314	-	-
Fondo de Inversión Privado Mining	-	-	-	-
Fondo Multiestrategia	145.675	5.747	145.216	5.909
Celfin Lan Fondo de Inversión	-	-	35.073	1.424
PATRIMONIO EXIGIDO	253.469	10.000	246.271	10.000

	30-09-2015	31-12-2014
	M\$	M\$
Patrimonio contable	10.085.549	5.669.895
Patrimonio líquido	2.834.482	867.529

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Contingencias y Restricciones

- a) Con fecha 4 de julio de 2014, el señor Víctor Enrique Marzuca Halabi interpuso una demanda en juicio ordinario por incumplimiento de contrato con indemnización de perjuicios en contra de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos por un monto de M\$27.990.- por concepto de perjuicios, más M\$50.000.- por daño emergente o lucro cesante. La demanda fue contestada con fecha 02 de febrero de 2015 y se evacuaron los trámites de réplica y dúplica. El proceso se encuentra en etapa probatoria. La contraparte debe solicitar la notificación del auto de prueba.
- b) Con fecha 4 de agosto de 2015, Penta Las Américas Administradora General de Fondos S.A., actuando en representación del Fondo Infraestructura solicitó al Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago A.G. la designación de un árbitro para resolver la controversia surgida entre Penta y BTG Pactual Chile Infraestructura Fondo de inversión en relación a: i) Reglamento General de Fondos de Penta Las Américas Administradora General de Fondos; ii) Reglamento interno BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión; y, iii) Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura Uno. Lo anterior dice relación con una supuesta obligación de pago de una remuneración variable por la administración del Fondo Infraestructura Uno que se entregó a BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos.

Con fecha 3 de septiembre de 2015, la CAM designó como árbitro al señor Alberto Gonzalez Errázuriz.

Aún no se conoce la cuantía del juicio. La única referencia es la pretensión que Penta formuló por la cantidad de M\$5.159.000.- A este cobro, es probable que se sume una indemnización de perjuicios. No tendremos información hasta que no se presente la demanda ante el árbitro designado. El plazo para la presentación de la demanda es el 4 de noviembre de 2015.

Estado: Está pendiente la presentación de la demanda por el demandante.

- c) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por el Artículo N°12 de la Ley N°20.712 de Mercado de Valores:

1. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100159 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)**2. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas**

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100154 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

3. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100156 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

4. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100155 por la suma de UF 11.408,33 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

5. Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100152 por la suma de UF 88.521,14 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

6. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100153 por la suma de UF 46.589,73 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

7. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100157 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)**8. Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar**

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100161 por la suma de UF 18.475,88 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

9. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100158 por la suma de UF 23.194,63 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

10. Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100160 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

11. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100162 por la suma de UF 21.998,01 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

12. Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100163 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

13. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100164 por la suma de UF 16.554,88 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)**14. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa**

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100165 por la suma de UF 37.386,07 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

15. Fondo Mutuo BTG Pactual Andino

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100166 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

16. Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100168 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

17. Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100167 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

18. Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100169 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

19. Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100170 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)**20. BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión**

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100138 por la suma de UF 44.516,82 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

21. BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100141 por la suma de UF 64.426,98 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

22. BTG Pactual Deuda Total Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100140 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

23. BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100144 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

24. BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100201 por la suma de UF 32.551,06 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

25. BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100145 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)**26. BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión**

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100139 por la suma de UF 86.580,47 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

27. BTG Pactual Private Equity KKR Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100147 por la suma de UF 19.795,70 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

28. BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100143 por la suma de UF 11.695,85 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

29. BTG Pactual High Yield Latin América Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100142 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

30. BTG Pactual Private Equity KKR NAXI Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100202 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

31. BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100203 por la suma de UF 15.301,14 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)**32. BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión**

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100151 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

33. BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100146 por la suma de UF 29.062,99 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

34. BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100148 por la suma de UF 47.249,55 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

35. BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100149 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

36. BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100150 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

37. Fondo de Inversión Privado Mining

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100171 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (continuación)**38. Celfin Multiestrategia Fondo de Inversión Privado**

Con fecha 10 de enero de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215100200 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

39. Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Europeas

Con fecha 17 de junio de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215107975 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

40. Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional

Con fecha 26 de junio de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215108473 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

41. Fondo de Inversión Público Penta Las Américas Infraestructura UNO

Con fecha 20 de julio de 2015, se constituye garantía mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215112708 por la suma de UF 25.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014

Nota 25 - Sanciones y Multas

a) De la Superintendencia de Valores y Seguros

Con fecha 28 de Noviembre de 2014, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante resolución Exenta N°299, resolvió aplicar a la Sociedad, la sanción de multa a beneficio fiscal, ascendente a 400 Unidades de Fomento, por incumplimiento de las normas referidas a la suscripción y rescate de cuotas de fondos mutuos en relación con operaciones efectuadas por el señor Víctor Marzuca Halabi en el período comprendido entre los años 2011-2012. La Sociedad procedió a pagar la multa con fecha 11 de diciembre de 2014 por el monto de M\$9.851.-. El caso se encuentra cerrado.

Al 30 de Septiembre de 2015, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

b) De otras Autoridades Administrativas

Al 30 de Septiembre de 2015 y 31 de Diciembre de 2014, los Administradores y Directores de la Sociedad, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

Nota 26 - Hechos Posteriores

a) La sociedad Administradora ha constituido las siguientes garantías de acuerdo a lo establecido por el Artículo N°12 de la Ley N°20.712 de Mercado de Valores:

1. BTG Pactual Small Cap Chile II Fondo de Inversión

Con fecha 07 de octubre de 2015, se constituye garantía, mediante Póliza de Seguro de Garantía N°215115673 por la suma de UF 10.000 emitida por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A. con vencimiento el 10 de enero de 2016, para dar cumplimiento a lo señalado en el Artículo No.12 de la ley N°20.712.

b) Con fecha 15 de octubre de 2015 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial que el señor Benjamín David Wolf ha presentado su renuncia al cargo del director titular de la Sociedad. En su reemplazo, asumirá en calidad de director titular, su suplente, señor Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos.

c) Entre el 1 de octubre de 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han producido otros hechos que pudieran alterar en forma significativa la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.