

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*

*30 de junio de 2018 y 2017 y 31 de diciembre de 2017*

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

*Santiago, Chile*  
*Por los periodos terminados al*  
*30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017.*



## 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.....	1
Estados de Resultados Integrales.....	2
Estados de Flujos de Efectivo.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	4
Nota 1 - Entidad que Reporta.....	5
Nota 2 - Bases de Preparación.....	8
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados.....	9
Nota 4 - Cambios Contables.....	22
Nota 5 - Administración del Riesgo.....	23
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	27
Nota 7 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes.....	27
Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	28
Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes.....	30
Nota 10 - Propiedades y Equipos.....	31
Nota 11 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía.....	33
Nota 12 - Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....	34
Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar.....	37
Nota 14 - Otras Provisiones.....	37
Nota 15 - Patrimonio.....	38
Nota 16 - Ganancia por Acción.....	41
Nota 17 - Ingresos por Actividades Ordinarias.....	41
Nota 18 - Costos de Ventas.....	42
Nota 19 - Gastos de Administración.....	42
Nota 20 - Diferencias de Cambio.....	42
Nota 21 - Resultados por Unidades de Reajuste.....	43

Nota 22 - Directorio de la Sociedad.....	43
Nota 23 - Contingencias y Restricciones.....	44
Nota 24 - Sanciones y Multas.....	46
Nota 25 – Hechos Relevantes.....	46
Nota 26 – Hechos Posteriores.....	48

Estados Financieros

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

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018  
y 2017 y al 31 de diciembre de 2017.

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

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

	<b>Nota</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	8.108.530	6.761.670
Otros activos no financieros, corriente	(9)	721.255	308.452
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(7)	2.167.634	2.183.640
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(8)	67.250	8.518
Activos por impuestos corrientes	(12)	-	227.974
Total activo corriente		<u>11.064.669</u>	<u>9.490.254</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Propiedades y equipos	(10)	769.894	946.388
Activos por impuestos diferidos	(12)	145.298	101.643
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	109.398	110.292
Total de activo no corriente		<u>1.024.590</u>	<u>1.158.323</u>
Total de Activos		<u>12.089.259</u>	<u>10.648.577</u>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	239.311	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	495.533	2.723.994
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(8)	602.300	587.991
Otras provisiones	(14)	1.267.626	172.231
Total pasivo corriente		<u>2.604.770</u>	<u>3.484.216</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		<u>2.604.770</u>	<u>3.484.216</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		4.849.744	4.849.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(15)	2.732.289	412.161
Otras reservas	(15)	1.902.456	1.902.456
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>9.484.489</u>	<u>7.164.361</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>9.484.489</u>	<u>7.164.361</u>
Total de Pasivo y Patrimonio		<u>12.089.259</u>	<u>10.648.577</u>

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017

	Nota	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
		01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-01-2017 30-06-2017 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2017 30-06-2017 M\$
<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	11.393.411	7.466.152	5.641.345	4.010.556
Costo de ventas	(18)	(6.854.773)	(5.275.158)	(3.635.224)	(2.945.047)
Ganancia bruta		<u>4.538.638</u>	<u>2.190.994</u>	<u>2.006.121</u>	<u>1.065.509</u>
Gastos de administración	(19)	(1.328.365)	(1.551.904)	(706.686)	(842.109)
Ingresos financieros		-	19.338	-	9.214
Costos financieros		(95.210)	(59.105)	(53.709)	(26.018)
Otros ingresos, por función		1.389	-	1.389	-
Diferencias de cambio	(20)	6.356	17.522	11.446	1.772
Resultados por unidades de reajuste	(21)	<u>11.215</u>	<u>5.188</u>	<u>9.146</u>	<u>3.569</u>
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		3.134.023	622.033	1.267.707	211.937
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(813.895)	(167.002)	(350.133)	(72.501)
Ganancia (Pérdida)		<u>2.320.128</u>	<u>455.031</u>	<u>917.574</u>	<u>139.436</u>
<b>Ganancia (pérdida) Atribuible a:</b>					
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		2.320.128	455.031	917.574	139.436
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (Pérdida)		<u>2.320.128</u>	<u>455.031</u>	<u>917.574</u>	<u>139.436</u>
Ganancias por acción		<u>109,79</u>	<u>21, 53</u>	<u>43, 42</u>	<u>6, 60</u>
Ganancia por acción básica		<u>109,79</u>	<u>21, 53</u>	<u>43, 42</u>	<u>6, 60</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>					
Ganancia (pérdida)		<u>2.320.128</u>	<u>455.031</u>	<u>917.574</u>	<u>139.436</u>
Total resultado integral		<u>2.320.128</u>	<u>455.031</u>	<u>917.574</u>	<u>139.436</u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>					
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		<u>2.320.128</u>	<u>455.031</u>	<u>917.574</u>	<u>139.436</u>
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladas		-	-	-	-
Total resultado integral		<u>2.320.128</u>	<u>455.031</u>	<u>917.574</u>	<u>139.436</u>

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017

<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
<b>Método Directo</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	13.232.876	8.657.773
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.792.411)	(6.332.664)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.012.546)	(2.494.936)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	-	19.338
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.668.260)	(1.230.343)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	<u>1.759.659</u>	<u>(1.380.832)</u>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
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	-	-
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de otros activos	(109.398)	(5.828)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(109.398)</u>	<u>(5.828)</u>
<b>Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	636	9.628.466
Pagos de préstamos	(310.390)	(5.312.868)
Dividendos pagados	-	(1.699.230)
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	<u>(309.754)</u>	<u>2.616.368</u>
<b>Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	1.340.507	1.229.708
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	6.353	17.521
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial</b>	<u>6.761.670</u>	<u>3.659.400</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final</b>	<u><u>8.108.530</u></u>	<u><u>4.906.629</u></u>

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

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017

2018	Capital en Accio- nes	Sobreprio- cio en Venta de Acciones Prop- ias	Otras Participa- ciones en el Pa- trimonio	Reservas de Conver- sión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Re- servas Va- rias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controlado- ras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio Inicial</b>	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	412.161	7.164.361	-	7.164.361
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Re expresado</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>1.902.456</b>	<b>412.161</b>	<b>7.164.361</b>	-	<b>7.164.361</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2.320.128</b>	<b>2.320.128</b>	-	<b>2.320.128</b>
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-	<b>2.320.128</b>	<b>2.320.128</b>	-	<b>2.320.128</b>
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	2.320.128	2.320.128	-	2.320.128
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30.06.2018</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>1.902.456</b>	<b>2.732.289</b>	<b>9.484.489</b>	-	<b>9.484.489</b>

  

2017	Capital en Accio- nes	Sobreprio- cio en Venta de Acciones Prop- ias	Otras Participa- ciones en el Pa- trimonio	Reservas de Conver- sión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Re- servas Va- rias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controlado- ras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio Inicial</b>	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	1.420.864	8.173.064	-	8.173.064
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Re expresado</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>1.902.456</b>	<b>1.420.864</b>	<b>8.173.064</b>	-	<b>8.173.064</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(965.833)</b>	<b>(965.833)</b>	-	<b>(965.833)</b>
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	278.366	278.366	-	278.366
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(1.244.199)</b>	<b>(1.244.199)</b>	-	<b>(1.244.199)</b>
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	455.031	455.031	-	455.031
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(1.699.230)	(1.699.230)	-	(1.699.230)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30.06.2017</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>1.902.456</b>	<b>455.031</b>	<b>7.207.231</b>	-	<b>7.207.231</b>

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **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 Comisión para el Mercado Financiero 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.

La sociedad es filial del Banco BTG Pactual Chile S.A. y es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero.

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 1 - Entidad que Reporta (Continuación)****a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Sociedad (Continuación)**

Los accionistas de la Sociedad la componen:

<b>Accionistas</b>	<b>Participación</b>
	<b>%</b>
Banco BTG Pactual Chile	99,9763
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	0,0237

Nuestros Estados Financieros anuales son auditados por EY Audit SpA., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°003 de la Comisión para el Mercado Financiero.

**b) Inscripción en el registro de valores**

Por resolución N°66 de fecha 28 de marzo de 2003, de la Comisión para el Mercado Financiero 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### Nota 1 - Entidad que Reporta (Continuación)

##### b) Inscripción en el registro de valores (Continuación)

Los fondos mutuos y fondos de inversión administrados por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos al 30 de junio de 2018, son los siguientes:

Fondos De Inversión	FFMM
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas
BTG Pactual Brasil Short Duration BRL Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana High Yield
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo
BTG Pactual Infraestructura Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa
BTG Pactual Private Equity Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente
BTG Pactual Private Equity II Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional
BTG Pactual Private Equity III Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Argentina
BTG Pactual Reinsurance Opportunities IV Fondo de inversión	
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de inversión	
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de inversión	
Fondo de Inversión Privado Mining	

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### Nota 2 - Bases de Preparación

##### a) Declaración de cumplimiento

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

##### b) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, con excepción de lo siguiente:

- Inversiones en instrumentos financieros valorizados a su valor razonable.

##### c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2018 y 2017.

##### d) Moneda funcional y de presentación

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

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

Moneda	30-06-2018	31-12-2017
US\$	653,95	614,50
UF	27.158,77	26.798,14

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)**

##### **e) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de Propiedades, Planta y Equipos y Activos Intangibles.
- Provisión de incobrables.
- Provisión bono al personal.
- Determinación de impuestos diferidos.

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados**

##### **a) Activos y pasivos financieros**

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

###### **i) Activos Financieros**

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

i) Activos Financieros (continuación)

Cuotas de Fondos Mutuos:

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

ii) Pasivos Financieros

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

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

**b) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

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

La sociedad ha establecido clasificar en este rubro los fondos mutuos Money Market, que hayan sido así definidos según las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero para las sociedades administradoras de Fondos Mutuos.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

##### **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.

Cuando una cuenta por cobrar sea incobrable, se registra una pérdida con cargo a la cuenta de provisión para cuentas por cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce con abono a la partida de "Gastos de Administración".

##### **d) Transacciones con Empresas relacionadas**

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos revela en notas a los Estados Financieros (ver detalle en Nota 8) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

Dichas operaciones corresponden a cuentas mercantiles de corto plazo sin intereses asociados, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste y contratos de colocación de cuotas.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

##### 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 como activo a 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**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

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

## iii) Depreciación

Las propiedades y equipos, menos el 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.

<b>Vida útil</b>	<b>Años</b>
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5
Instalaciones	10
Intangibles	3

**f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos**

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

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del Estado de Situación Financiera, 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

##### **f) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (Continuación)**

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

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

##### **g) Deterioro de activos no financieros (Continuación)**

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

##### **h) Cuentas 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

##### **i) Provisiones y pasivos contingentes (Continuación)**

###### **i) Provisión de Vacaciones**

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

###### **ii) Beneficios del personal a corto plazo**

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

##### **j) Dividendos mínimos**

La Sociedad reconoce una obligación por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regula la distribución de dividendos de las dichas sociedades. En lo que se refiere a política de dividendos, la Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos, esto es, que salvo acuerdo diferente adoptado en Junta Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

##### **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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

##### **l) Reconocimiento de ingresos y gastos**

###### **Ingresos de actividades ordinarias**

Los ingresos por actividades ordinarias son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, la cual establece un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes.

El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha.

###### **Remuneraciones y Comisiones:**

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a ingresos por remuneración de administración de fondos mutuos e ingresos por remuneración de administración de fondos de inversión en base a un porcentaje del patrimonio de dichos fondos. (Ver Nota 17). Dichas remuneraciones se reconocen sobre base devengada en forma diaria.

Las comisiones cobradas corresponden a los rescates de cuotas de fondos mutuos que realicen los partícipes con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia. Estas comisiones se reconocen como ingreso sobre base devengada, cuando el evento de rescate anticipado haya ocurrido.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

##### **l) Reconocimiento de ingresos y gastos (Continuación)**

###### **Gastos**

Los gastos se reconocen en resultado 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:

###### **i) 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 Comisión para el Mercado Financiero. 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**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

##### **m) Segmentos de operación (Continuación)**

###### **ii) Fondos de Inversión**

Un fondo de inversión es un patrimonio, sin personalidad jurídica, constituido por el aporte de una serie de inversores o partícipes. El fondo de inversión está administrado por la sociedad administradora y sus derechos de propiedad están representados en un certificado de participación. Los aportes de todos los inversores en los fondos de inversión se invierten en activos mobiliarios (letras, bonos, obligaciones, acciones, productos derivados, etc.) o en activos inmobiliarios.

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

Los ingresos por tipo de productos se presentan en Nota 17 a los Estados Financieros.

###### **iii) Administración de cartera**

Corresponde a la administración de cartera de terceros desarrollada por una administradora, con los recursos en efectivo, moneda extranjera o activos financieros, que recibe de una persona natural o entidad jurídica, para que sean gestionados a cuenta y riesgo del mandante, con facultad para decidir su inversión, enajenación y demás actividades que correspondan, en conformidad con las disposiciones contenidas en el contrato de administración de cartera de terceros que suscriben ambas partes.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

**n) Nuevos pronunciamientos contables**

**i) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2018.**

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía ha aplicado estas normas concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Enmiendas y/o Modificaciones		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018

**ii) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.**

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.

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

##### n) Nuevo pronunciamiento contables (Continuación)

##### ii) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 (Continuación).

###### **IFRS 16 Arrendamientos**

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

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

###### **IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas**

En junio de 2017, el IASB emitió la Interpretación IFRIC 23, la cual aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición requeridos por la IAS 12 *Impuestos sobre la renta* cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos fiscales. Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

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

###### **Marco Conceptual (revisado)**

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)****n) Nuevo pronunciamiento contables (Continuación)****ii) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 (Continuación).**

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019

**IAS 12 Impuestos a las Ganancias**

Las enmiendas aclaran que el impuesto a las ganancias de los dividendos generados por instrumentos financieros clasificados como patrimonio está vinculadas más directamente a transacciones pasadas o eventos que generaron ganancias distribuibles que a distribuciones a los propietarios. Por lo tanto, una entidad reconoce el impuesto a las ganancias a los dividendos en resultados, otro resultado integral o patrimonio según donde la entidad originalmente reconoció esas transacciones o eventos pasados. Las enmiendas deberán aplicarse a las a dividendos reconocidos posteriormente al 1 enero de 2019.

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

**Nota 4 - Cambios Contables**

Durante el periodo terminado al 30 de junio de 2018, no han ocurrido 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

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 5 - Administración del Riesgo**

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

Las políticas de riesgo de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las Empresas del grupo BTG Pactual, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro todas y cada una de las Compañías que conforman el grupo, y por lo tanto a BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos.

En base a esto, se ha definido una estructura interna para la gestión de riesgos que permite implementar con éxito las políticas que se definen, asegurando los mecanismos de independencia necesaria.

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

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

Los roles y responsabilidades para las diferentes unidades son:

#### **Directorio**

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

#### **Unidades de negocios**

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)**

Los roles y responsabilidades para las diferentes unidades son: (Continuación)

**Áreas de Gestión de Riesgo**

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

**Auditoría**

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

**a) Riesgo de Crédito**

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

Por tratarse de una entidad cuya actividad principal es la Administración de Fondos de terceros, el riesgo de Crédito está acotado a los instrumentos en que invierte y deposita sus fondos y por las cuentas por cobrar asociadas a la remuneración y comisiones de los Fondos administrados. A la fecha, las inversiones de cartera propia se limitan a saldos en cuentas corrientes en distintos bancos locales.

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

<b>Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>Al día M\$</b>	<b>1 a 30 días M\$</b>	<b>Mayor a 30 días M\$</b>	<b>Total</b>
Deudores por Venta	2.114.917	22.226	8.636	2.145.779
Otras cuentas por cobrar	-	-	21.855	21.855
<b>Total</b>	<b>2.114.917</b>	<b>22.226</b>	<b>30.491</b>	<b>2.167.634</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)**

**b) Riesgo de Mercado**

**Riesgo Cambiario**

El riesgo de mercado consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas potenciales, que afecten a la Administradora, generados por situaciones adversas que afecten los precios del mercado financiero tales como: tipos de cambio, tasas de interés o cualquier otro producto financiero. Al 30 de junio de 2018, BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos tiene una exposición muy limitada a estos riesgos, ya que presenta una baja exposición a monedas distinta del peso chileno.

Al 30 de junio de 2018, la exposición al tipo de cambio en la respectiva moneda y el consiguiente impacto (en miles de pesos) en los resultados de la sociedad de una variación de un 5% del tipo de cambio son los siguientes:

Monto US\$	Monto M\$	Variación 5% M\$
234.585,07	153.407	7.670

**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 junio de 2018	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 me- ses	Más de 12 meses	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	8.108.530	-	-	-	8.108.530
Otros activos no financieros, corriente	-	-	721.255	-	721.255
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	-	2.167.634	-	2.167.634
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	67.250	-	67.250

Perfil de flujos de pago de pasivos

Al 30 de junio de 2018	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 me- ses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	495.533	-	495.533
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	602.300	-	602.300
Pasivo por impuestos corrientes	-	-	239.311	-	239.311
Otras provisiones	-	-	1.267.626	-	1.267.626

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)****Montos autorizados en líneas de crédito bancarias.**

<b>Banco</b>	<b>Monto Línea Crédito M\$</b>
Banco Chile	3.000.000
Banco BCI	600.000
<b>Total General</b>	<b>3.600.000</b>

**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 mercado 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 sociedad al 30 de junio de 2018, no se mantienen activos o pasivos medidos al valor razonable.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo**

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo banco en CLP	7.954.713	6.606.752
Saldo banco en USD	153.817	154.918
Total	<u>8.108.530</u>	<u>6.761.670</u>

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

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por ventas (*)	2.145.779	2.107.606
Deudores varios	21.855	76.034
Total	<u>2.167.634</u>	<u>2.183.640</u>

(\*) Corresponde a la remuneración y comisión que la administradora cobra a los Fondos administrados, expresados en pesos y dólares. Al 30 de junio 2018 este saldo se encuentra neto de provisiones.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas**

**a) Cuentas por cobrar**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	30-06-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	165	35
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	40.612	990
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	2.630	2.106
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	2.631	2.474
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	2.188	2.913
BTG Pactual Chile Asesoría Financiera limitada	76.807.924-2	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	19.024	-
<b>Total</b>					<b>67.250</b>	<b>8.518</b>

**b) Cuentas por pagar**

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	30-06-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	636	636
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Comisiones (Nota 8.e)	Pesos	462.094	462.005
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Comisiones (Nota 8.e)	Pesos	139.570	125.350
					<b>602.300</b>	<b>587.991</b>

**c) Saldo cuenta corriente.**

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	30-06-2018	31-12-2017
					M\$	M\$
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Saldo en Cta. Cte. (*)	Pesos	6.700.372	5.999.642
					<b>6.700.372</b>	<b>5.999.642</b>

(\*) 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 y saldos incluidos en el rubro de efectivo y equivalente al efectivo.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (Continuación)**

**d) Transacciones**

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	30-06-2018	Efectos en Resultados	31-12-2017	Efectos en Resultados
						M\$	M\$	M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	837.178	837.178	1.290.978	1.290.978
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(851.398)	-	(1.335.269)	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(2.753.874)	(2.753.874)	(5.058.834)	(5.058.834)
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(2.754.688)	-	(3.211.992)	-
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(747)	-
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Matriz común	Pesos	Dividendo	-	-	(804)	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(143.092)	-	(218.479)	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Arriendo oficina	(143.092)	(143.092)	(232.446)	(232.446)
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	130	-	(1.623)	-
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	39.622	-	(3.654.260)	-
Pactual Chile Asesoría Financiera limitada		Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	19.024	-	(3.398.425)	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	524	-	(4.799)	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-	Chile	Matriz común	Pesos	Saldo en Cta. Cte.	6.700.372	-	5.999.642	-
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	157	-	1.256	-
Banco BTG Pactual S.A Cayman Branch	E-0	Brasil	Grupo	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(2.610.037)	-

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (Continuación)**

- e) Al 30 de junio de 2018 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones del personal clave por un monto de M\$243.532.
- f) La sociedad mantiene los siguientes contratos de gastos con empresas relacionadas:
  - 1) 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.
  - 2) 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.
  - 3) BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda. por sub-arriendo de oficinas.

**Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Anticipo proveedores	1.947	-
Anticipo al personal	-	93.011
Garantías entregadas	271.588	13.335
Otros gastos anticipados	447.720	202.106
<b>Total</b>	<u>721.255</u>	<u>308.452</u>

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 10 - Propiedades y Equipos**

- a) Los bienes de propiedades y equipos, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(e) al 30 de junio de 2018 y 31 diciembre de 2017, es la siguiente:

<b>2018</b>	<b>Equipos M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>			
Saldos al 01 de enero de 2018	605.917	2.193.495	2.799.412
Adiciones	627	-	627
Retiros/bajas	-	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	<b>606.544</b>	<b>2.193.495</b>	<b>2.800.039</b>
<b>Pérdidas por depreciación</b>			
Saldos al 01 de enero de 2017	(413.543)	(1.439.481)	(1.853.024)
Depreciación del ejercicio	(124.011)	(43.395)	(167.406)
Retiros/bajas	(9.715)	-	(9.715)
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	<b>(547.269)</b>	<b>(1.482.876)</b>	<b>(2.030.145)</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	<b>59.275</b>	<b>710.619</b>	<b>769.894</b>
<b>2017</b>			
	<b>Equipos M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>			
Saldos al 01 de enero de 2017	677.006	2.193.495	2.870.501
Adiciones	69.074	-	69.074
Retiros/bajas	(140.163)	-	(140.163)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>605.917</b>	<b>2.193.495</b>	<b>2.799.412</b>
<b>Pérdidas por depreciación</b>			
Saldos al 01 de enero de 2017	(55.421)	(1.352.692)	(1.408.113)
Depreciación del ejercicio	(498.285)	(86.789)	(585.074)
Retiros/bajas	140.163	-	140.163
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(413.543)</b>	<b>(1.439.481)</b>	<b>(1.853.024)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>192.374</b>	<b>754.014</b>	<b>946.388</b>

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se ha reconocido deterioro de Propiedades y Equipos.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 10 - Propiedades y Equipos (Continuación)**

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

Al 30 de junio de 2018:

	2018							Total
	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	143.092	23.995	47.990	215.955	575.880	575.880	4.319.100	5.758.800

Al 31 de diciembre de 2017:

	2017							Total
	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	232.446	23.677	47.354	213.093	568.248	568.248	4.261.860	5.682.480

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 11 – Activos Intangibles distintos de la plusvalía**

Los activos intangibles, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(e) al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

**2018**

<b>Costo o costo atribuible</b>	<b>Intangible M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 01 de Enero de 2018	121.373	121.373
Adiciones	-	-
Retiros/bajas	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	<b>121.373</b>	<b>121.373</b>
<b>Pérdidas por Amortización</b>		
Saldos al 01 de Enero de 2018	(11.081)	(11.081)
Amortización del ejercicio	(9.939)	(9.939)
Retiros/bajas	9.792	9.792
Otros	(747)	(747)
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	<b>(11.975)</b>	<b>(11.975)</b>
<b>Saldos al 30 de junio de 2018</b>	<b>109.398</b>	<b>109.398</b>

**2017**

<b>Costo o costo atribuible</b>	<b>Intangible M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldos al 01 de Enero de 2017	16.482	16.482
Adiciones	104.891	104.891
Retiros/bajas	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>121.373</b>	<b>121.373</b>
<b>Pérdidas por Amortización</b>		
Saldos al 01 de Enero de 2017	(308)	(308)
Amortización del ejercicio	(10.773)	(10.773)
Retiros/bajas	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(11.081)</b>	<b>(11.081)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>110.292</b>	<b>110.292</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 12 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos**

- a) El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

<b>Activos (pasivos) por impuestos corrientes</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Impuesto a la renta:</b>		
Pagos provisionales mensuales	459.558	924.743
Crédito 4% Activo Fijo	-	2.779
Crédito capacitación Sence	-	986
Otros impuestos por recuperar	383.645	374.704
Gastos Rechazados	(5.784)	(29.386)
Impuesto renta por pagar	(768.981)	(813.065)
Impuesto mensual	(307.749)	(232.787)
<b>Total activo (pasivo) por impuestos corrientes</b>	<b>(239.311)</b>	<b>227.974</b>

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2018 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 27,00% (25,50% para el ejercicio 2017) que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 12 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (Continuación)**

- b) El origen de los activos y/o pasivos por impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017 es el siguiente:

<b>Activos por impuestos diferidos relativos</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>Efecto en Re-</b>	<b>30-06-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>sultado</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	
Fondos de Inversión	55.905	839	56.744
Provisión de vacaciones	46.502	(3.944)	42.558
Activos Fijos	16.454	1.132	17.586
Provisión Incobrable	75.948	-	75.948
T/C Interbancario	16	(16)	-
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>194.825</b>	<b>(1.989)</b>	<b>192.836</b>

  

<b>Pasivos por impuestos diferidos relativos</b>	<b>31-12-2017</b>	<b>Efecto en Re-</b>	<b>30-06-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>sultado</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	
Instalaciones	(38.613)	(8.925)	(47.538)
Otros gastos anticipados	(54.569)	54.569	-
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>(93.182)</b>	<b>45.644</b>	<b>(47.538)</b>
<b>Total Activos (pasivos) por impuestos dife-</b>	<b>101.643</b>	<b>43.655</b>	<b>145.298</b>
<b>ridos netos</b>			

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 12 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (Continuación)**

- c) El detalle por cargo a resultados en el ítem gasto por impuesto a las ganancias es el siguiente:

<b>Conceptos - estado de situación financiera</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gasto por impuesto corriente a las ganancias</b>		
Cargo por impuesto corriente	(768.981)	(97.873)
Otros gastos por impuesto corriente	(88.569)	(7.277)
<b>Gasto por impuesto corriente, neto, total</b>	<b>(857.550)</b>	<b>(105.150)</b>
<b>Gasto por impuesto diferido las ganancias</b>		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	43.655	(61.852)
<b>(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total</b>	<b>(813.895)</b>	<b>(167.002)</b>

- d) A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 30 de junio de 2018 y 2017.

<b>Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizado la tasa efectiva</b>	<b>30-06-2018</b>		<b>30-06-2017</b>	
	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Monto</b>	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Monto</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Utilidad antes de impuesto	27,00%	846.186	25,50%	158.618
<b>Modificaciones por:</b>				
Diferencias permanentes	(1,21%)	(38.075)	0,46%	2.880
Impuesto único	0,18%	5.784	2,14%	13.328
Superávit de impuesto renta	-	-	(0,97%)	(6.051)
Efectos Cambio de Tasa	-	-	(0,29%)	(1.774)
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>25,97%</b>	<b>813.895</b>	<b>26,84%</b>	<b>167.001</b>

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

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

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bono del personal por pagar (*)	95.875	2.197.301
Acreeedores (**)	399.658	526.693
<b>Total</b>	<b>495.533</b>	<b>2.723.994</b>

(\*) Bono del personal por el desempeño.

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

**Nota 14 - Otras Provisiones**

Al 30 de junio de 2018 el detalle de las provisiones es el siguiente:

<b>Movimiento de las Provisiones</b>	<b>Divi- dendo Mí- nimo M\$</b>	<b>Bono Per- sonal M\$</b>	<b>Vacaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01 enero 2018	-	-	172.231	172.231
Provisiones Constituidas	-	1.110.000	71.191	1.181.191
Reverso de provisiones	-	-	(3.862)	(3.862)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	(81.934)	(81.934)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>1.110.000</b>	<b>157.626</b>	<b>1.267.626</b>

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle de las provisiones es el siguiente:

<b>Movimiento de las Provisiones</b>	<b>Dividendo Mínimo M\$</b>	<b>Bono Per- sonal M\$</b>	<b>Vacaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01 enero 2017	278.366	-	219.197	497.563
Provisiones Constituidas	-	2.197.301	211.662	2.408.963
Reverso de provisiones	(278.366)	(2.197.301)	-	(2.475.667)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	(258.628)	(258.628)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172.231</b>	<b>172.231</b>

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 15 - Patrimonio**

## a) Capital de la Sociedad:

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el número de acciones suscritas y pagadas se muestra en el siguiente cuadro. Las acciones suscritas son de serie únicas.

<b>Nº de Acciones</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Banco BTG Pactual Chile	21.127	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	5	5
<b>Total</b>	<b>21.132</b>	<b>21.132</b>

**Nota 15 - Patrimonio (Continuación)**

## a) Capital de la Sociedad (Continuación)

Con fecha 2 de noviembre de 2016 se efectuó la fusión por absorción de BTG Pactual Chile Inversiones SpA con BTG Pactual Chile SpA, sucediendo esta última legalmente en todos sus derechos y obligaciones a la primera, incorporando la totalidad de sus accionistas, patrimonio, y adquiriendo sus activos y pasivos, manteniendo el valor que éstos registraban en la sociedad absorbida.

Esta iniciativa responde a los nuevos lineamientos del grupo BTG a nivel mundial los cuales buscan el poder simplificar significativamente las mallas societarias de inversión en cada uno de los países donde tienen presencia.

En consecuencia, la sociedad BTG Pactual Chile SpA., era titular de 21.127 acciones al 31 de diciembre de 2016, representativas del 99,9763% del capital de la sociedad.

Con fecha 07 de Agosto 2017 la sociedad Banco BTG Pactual Chile, es la nueva titular de 21.127 acciones, representativas del 99,9763% del capital de la sociedad, producto de la compra de la participación que mantenía BTG Pactual Chile Spa sobre BTG Pactual Chile Administradora General De Fondos.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 15 - Patrimonio (Continuación)**

a) Capital de la Sociedad (Continuación)

No se ha registrado 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.

	<b>N° Acciones</b>	<b>Acciones ordinarias</b>
Al 1 de enero de 2018	21.132	21.132
Saldo al 30 de junio de 2018	21.132	21.132

  

	<b>N° Acciones</b>	<b>Acciones ordinarias</b>
Al 1 de enero de 2017	21.132	21.132
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	21.132	21.132

b) Pagos de dividendos:

**Año 2018**

Durante el año 2018, la sociedad no ha distribuido dividendos.

**Año 2017**

Los accionistas de la Sociedad, por unanimidad, con fecha 27 de abril de 2017 acuerdan distribuir un dividendo definitivo por un total de M\$ 1.699.230, con cargo a utilidades acumuladas.

El directorio de la sociedad con fecha 21 de Julio de 2017, acordó distribuir un dividendo provisorio por un total de M\$1.700.000.

La sociedad no ha registrado provisión por dividendo mínimo al 31 de diciembre de 2017, considerando que distribuyó dividendos provisorios por un monto que excede el 30% de la utilidad del ejercicio.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 15 - Patrimonio (Continuación)**

c) 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.

A la fecha de los presentes estados financieros y de acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General N°157 de la Comisión para el Mercado Financiero, la Administradora cuenta con el siguiente patrimonio mínimo:

	30-06-2018
	M\$
Patrimonio Contable	9.484.489
Patrimonio Depurado	8.836.282
Patrimonio mínimo legal (UF10.000)	UF 325.356

La Administradora cuenta con un patrimonio depurado al 30 de junio de 2018 de UF325.356, enmarcándose en el cumplimiento de lo dispuesto en la ley vigente.

d) Otras reservas

	M\$
Saldo Inicial (*)	(81.172)
Bono desempeño 2016	1.935.121
Bono desempeño 2015	674.916
Impuesto diferido	(626.409)
<u>Saldo neto</u>	<u>1.902.456</u>

(\*) Las otras reservas están constituidas por los ajustes por transición de PCGA a las NIIF y corresponden a la corrección monetaria acumulada del Patrimonio.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 15 - Patrimonio (Continuación)**

e) Ganancia (pérdidas) acumuladas

	<b>30-06-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	412.161	1.420.864
Resultado del período	2.320.128	2.112.161
Dividendos pagados	-	(3.399.230)
Provisión dividendo mínimo (30%)	-	278.366
<b>Total Ganancia (pérdidas) acumuladas</b>	<b>2.732.289</b>	<b>412.161</b>

**Nota 16 - Ganancia por Acción**

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de junio de 2018 y 2017 se presenta en el siguiente cuadro:

<b>Utilidad atribuible a accionistas ordinarios</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	2.320.128	455.031
Número de acciones	21.132	21.132
<b>Ganancia por acción</b>	<b>109, 79</b>	<b>21, 53</b>

**Nota 17- Ingresos por Actividades Ordinarias**

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 30 de junio de 2018 y 2017.

	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por remuneración y comisión de administración FFMM	6.102.301	5.508.539
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión	5.250.828	1.957.613
Ingresos por administración de cartera	40.282	-
<b>Total</b>	<b>11.393.411</b>	<b>7.466.152</b>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 18 - Costos de Ventas**

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 30 de junio de 2018 y 2017.

	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asesorías	(44.825)	(20.299)
Gasto por comisiones por intermediación y otros	(4.252.423)	(3.111.660)
Servicios de Custodia	(56.905)	(34.566)
Remuneración personal	(1.319.174)	(1.271.885)
Vacaciones del personal	10.743	53.971
Gratificación del personal	(43.452)	(43.552)
Otras remuneraciones	(1.148.737)	(847.167)
<b>Total</b>	<b>(6.854.773)</b>	<b>(5.275.158)</b>

**Nota 19 - Gastos de Administración**

El siguiente es el detalle de los gastos de Administración al 30 de junio de 2018 y 2017.

	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asesorías legales	(23.458)	(22.164)
Depreciación propiedades, plantas y equipos	(177.345)	(238.947)
Gastos de viajes	(43.371)	(32.846)
Insumos computacionales	(2.114)	(6.989)
IVA no recuperable	(35.393)	(46.694)
Licencias	(105.269)	(89.244)
Mantenimiento de equipos y sistemas	(379.463)	(504.589)
Mantenimiento instalaciones	(13.801)	(14.479)
Otros gastos	(208.037)	(198.374)
Publicidad	(30.126)	(54.187)
Servicios de información externa	(144.175)	(219.618)
Sub Arriendo Oficina	(143.092)	(91.063)
Telefonía	(22.721)	(32.710)
<b>Total</b>	<b>(1.328.365)</b>	<b>(1.551.904)</b>

**Nota 20 - Diferencias de Cambio**

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 30 de junio de 2018 y 2017, es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo, ingreso (egreso)	USD	6.356	17.522
<b>Total</b>		<b>6.356</b>	<b>17.522</b>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 21 - Resultados por Unidades de Reajuste**

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 30 de junio de 2018 y 2017.

	<b>30-06-2018</b>	<b>30-06-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	11.215	5.188
<b>Total</b>	<b>11.215</b>	<b>5.188</b>

**Nota 22 - Directorio de la Sociedad**

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 8 personas las que se detallan a continuación.

<b>Directorio de la sociedad</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Dieta Di- rectorio</b>	<b>Dieta Di- rectorio</b>
Luis Oscar Herrera Barriga	Presidente	-	-
Fernando Rodolfo Massú Tare	Vicepresidente	-	-
Juan Guillermo Agüero	Director	-	-
Allan Hadid	Director	-	-
Rodrigo Pérez Mackenna	Director	-	-
Carolina Cury Maia Costa	Director Suplente	-	-
Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos	Director Suplente	-	-
Lorena Mayares Campos Beaín	Director Suplente	-	-
Sebastián Monge Márquez	Director Suplente	-	-
Sebastian Sochting Herrera	Director Suplente	-	-

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### Nota 23 - Contingencias y Restricciones

I. En cumplimiento con la normativa vigente, BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos, ha constituido garantías en beneficio de los fondos para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones por la administración de los mismos.

a) Garantías Fondos Administrados:

El monto de la garantía será el mayor valor entre UF 10.000 y el 1% del patrimonio promedio diario administrado correspondiente al trimestre calendario anterior a la fecha de actualización.

BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos constituyó garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2019. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

Pólizas de Garantía emitidas por Compañía de Seguros Generales Continental S.A.

FONDOS	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100095
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100091
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100097
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de inversión	U.F.	60.800	10-01-2018	10-01-2019	218100092
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de inversión	U.F.	10.179	10-01-2018	10-01-2019	218100087
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100088
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de inversión	U.F.	42.432	10-01-2018	10-01-2019	218100089
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de inversión	U.F.	16.142	10-01-2018	10-01-2019	218100093
BTG Pactual Brasil Short Duration BRL Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100090
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de inversión	U.F.	11.323	10-01-2018	10-01-2019	218100096
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de inversión	U.F.	148.402	10-01-2018	10-01-2019	218100099
BTG Pactual Private Equity Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100098
BTG Pactual Private Equity II Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100100
BTG Pactual Private Equity III Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100101
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de inversión	U.F.	15.504	10-01-2018	10-01-2019	218100102
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de inversión	U.F.	81.254	10-01-2018	10-01-2019	218100113
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de inversión	U.F.	15.744	10-01-2018	10-01-2019	218100114
BTG Pactual Infraestructura Fondo de inversión	U.F.	10.678	10-01-2018	10-01-2019	218100120
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100125
Fondo de Inversion Privado Mining	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100124
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100094
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100127
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100128
BTG Pactual Reinsurance Opportunities IV Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100131
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100459

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 23 - Contingencias y Restricciones (Continuación)**

Póliza de Garantía emitidas por Compañía de Seguros de Crédito Continental S.A.  
(Continuación)

FONDOS	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	U.F.	13.092	10-01-2018	10-01-2019	218100103
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	U.F.	90.877	10-01-2018	10-01-2019	218100108
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	U.F.	16.260	10-01-2018	10-01-2019	218100116
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100104
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100105
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana High Yield	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100132
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	U.F.	16.888	10-01-2018	10-01-2019	218100121
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100106
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100107
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	U.F.	12.749	10-01-2018	10-01-2019	218100117
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100122
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	U.F.	35.982	10-01-2018	10-01-2019	218100109
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100118
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	U.F.	80.748	10-01-2018	10-01-2019	218100119
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100110
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100111
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100112
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100123
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100126
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100130
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Argentina	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100129

b) Boleta garantía:

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, ha designado al Banco BTG Pactual Chile como representante de la garantía que ésta ha constituido y mantiene un vencimiento el 10 de enero de 2019. Esta garantía es tomada en conformidad a lo dispuesto en los artículos 13,98 y 99 de la ley 20.272, la cual se constituye en beneficio de las carteras administradas por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos.

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 24 - Sanciones y Multas**

##### **a) De la Comisión para el Mercado de valores**

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

##### **b) De otras Autoridades Administrativas**

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los Administradores y Directores de la Sociedad, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

#### **Nota 25 – Hechos Relevantes**

##### **a) Con fecha 02 de enero 2018 inició operaciones el siguiente Fondo Mutuo:**

- Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas

##### **b) Con fecha 27 de marzo de 2018, en atención a lo dispuesto por el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, y en relación con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero, encontrándome debidamente facultado al efecto, vengo en informar lo siguiente en calidad de Hecho Esencial de BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión (el “Fondo”), administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos:**

Por escritura pública con esta fecha, Compañía de Seguros Con futuro S.A. y Compañía de Seguros Corpseguros S.A., como promitentes vendedoras, e Inmobiliaria Centros Comerciales I SpA como promitente compradora, sociedad filial del Fondo, celebraron un contrato de promesa de compraventa respecto a 19 inmuebles ubicados en ocho regiones del país, los que actualmente se encuentran arrendados a terceros.

La Promesa contempla condiciones, resguardos y garantías habituales en este tipo de operaciones, encontrándose sujeta a la ley chilena. El plazo para la celebración de los contratos de compraventa definitivos es de 120 días contados desde esta fecha.

El impacto de esta operación se prevé positivo para el Fondo, entre otras razones, por el retorno y flujo de rentas de arrendamiento esperados, por la calidad de los arrendatarios, la duración promedio de los respectivos contratos de arrendamiento, así como la diversificación geográfica del portfolio, consistente en aproximadamente 42.200 metros cuadrados arrendables y que se encuentran 100% arrendados.

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

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

**Nota 25 – Hechos Relevantes (Continuación)**

- c) Con fecha 9 de abril de 2018, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 63 de la ley No. 18.046, cumpla con informar a usted que el directorio de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, en sesión extraordinaria celebrada en el día de hoy, acordó citar a una junta general ordinaria de accionistas a celebrarse el día 25 de abril de 2018, a las 10:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Avenida Costanera Sur No. 2730, piso 22, comuna de Las Condes, Santiago, con el objeto de someter a su consideración las siguientes materias:
1. Pronunciarse sobre la memoria, el balance, estados financieros e informe de los auditores externos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2017.
  2. Resolver sobre la distribución de dividendos.
  3. Acordar la política sobre la distribución de utilidades para el ejercicio 2018.
  4. Pronunciarse sobre la renovación del directorio.
  5. Designar los auditores externos para el examen del ejercicio 2018.
  6. Designar un periódico del domicilio social para efectuar las publicaciones legales.
  7. Conocer cualquier otra materia de interés social que sea de competencia de la junta ordinaria de accionistas.

El directorio acordó dejar constancia de que tienen derecho a participar en la junta de accionistas inscrito en el registro de accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha de la junta. Asimismo, acordó omitir las citaciones que ordena la ley por encontrarse de antemano asegurada la participación de la totalidad de las acciones emitidas con derecho a voto.

- d) Con fecha 26 de abril de 2018, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 9 y en el artículo 10, inciso segundo, ambos de la Ley 18.045, me permito informar a usted los acuerdos adoptados en la junta general ordinaria de accionistas de BTG Pactual S.A. Administradora General de Fondos, celebrada el día de ayer:
1. La junta aprobó la memoria, el balance general, el estado de ganancia y pérdidas y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre 2017.
  2. La junta acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad total de \$1.700.000.000, el cual será pagado con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2017.
  3. La junta acordó que no se procederá a distribuir utilidades con cargo al ejercicio 2018.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 y al 31 de diciembre de 2018

#### **Nota 25 – Hechos Relevantes (Continuación)**

4. La junta acordó renovar totalmente el Directorio y acordó la designación de los señores Juan Guillermo Agüero Vergara, Allan Hadid, Luis Oscar Herrera Barriga, Fernando Rodolfo Massú Tare y Rodrigo Pérez Mackenna, como directores titulares. Asimismo, acordó la designación de Lorena Campos Beain, Cristián Hernán Venegas-Puga Galleguillos, Carolina Cury Maia Costa, Sebastián Monge Márquez y Sebastián Sochting Herrera como sus respectivos suplentes.
5. La junta, asimismo, acordó designar a la empresa de auditoría EY Audit Spa para el examen del ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2018.
6. Finalmente, la junta acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico “La Nación”, <http://legales.lanacion.cl7oficial/home.html>

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos relevantes significativos que hagan variar la situación financiera o los resultados de la Sociedad.

#### **Nota 26 – Hechos Posteriores**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos posteriores significativos que hagan variar la situación financiera o los resultados de la Sociedad.