

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*  
*30 de Junio de 2017, 2016 y 31 de Diciembre*  
*de 2016*

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

*Santiago, Chile*  
*30 de Junio de*  
*2017, 2016 y 31 de*  
*Diciembre de 2016*



## 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**

	<b>Página</b>
Estados de Situación Financiera .....	3
Estados de Resultados Integrales .....	4
Estados de Flujos de Efectivo .....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Nota 1 - Entidad que Reporta .....	7
Nota 2 - Bases de Preparación .....	9
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados .....	11
Nota 4 - Cambios Contables .....	24
Nota 5 - Administración del Riesgo .....	24
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	28
Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes .....	29
Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas .....	31
Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes.....	31
Nota 10 - Propiedades y Equipos.....	32
Nota 11 – Activos Intangibles .....	34
Nota 12 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos .....	35
Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuenta por Pagar .....	37
Nota 14 - Otras Provisiones .....	38
Nota 15 - 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 .....	43
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.....	47
Nota 26 - Hechos Posteriores .....	49

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

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA**

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	4.906.629	3.659.400
Otros activos no financieros, corriente	(9)	156.765	1.742
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(7)	2.242.880	1.959.252
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(8)	90.231	6.319.582
Activos por impuestos corrientes	(12)	647.256	80.785
Total activo corriente		<u>8.043.761</u>	<u>12.020.761</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Propiedades y equipos	(10)	1.228.893	1.462.388
Activos por impuestos diferidos	(12)	-	2.025
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	17.530	16.174
Total de activo no corriente		<u>1.246.423</u>	<u>1.480.587</u>
Total de Activos		<u><u>9.290.184</u></u>	<u><u>13.501.348</u></u>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	570.368	2.385.358
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(8)	530.877	2.445.363
Otras provisiones	(14)	921.881	497.563
Total pasivo corriente		<u>2.023.126</u>	<u>5.328.284</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivos por impuestos diferidos	(12)	59.827	-
Total de pasivos no corrientes		<u>59.827</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>2.082.953</u>	<u>5.328.284</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		4.849.744	4.849.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(15)	455.031	1.420.864
Otras reservas	(15)	1.902.456	1.902.456
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>7.207.231</u>	<u>8.173.064</u>
Participaciones no controladoras		<u>-</u>	<u>-</u>
Total patrimonio		<u>7.207.231</u>	<u>8.173.064</u>
Total de Patrimonio y Pasivos		<u><u>9.290.184</u></u>	<u><u>13.501.348</u></u>

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

### ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados entre el 01 de Enero al 30 de Junio de 2017 y 2016

	Nota	Acumulado	Acumulado	Acumulado	Acumulado
		01.01.2017 30.06.2017 M\$	01.01.2016 30.06.2016 M\$	01.04.2017 30.06.2017 M\$	01.04.2016 30.06.2016 M\$
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>					
Ingresos de actividades ordinarias	(17)	7.466.152	7.058.457	4.010.556	3.382.031
Costo de ventas	(18)	(5.275.158)	(3.102.145)	(2.945.047)	(1.387.173)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>2.190.994</b>	<b>3.956.312</b>	<b>1.065.509</b>	<b>1.994.858</b>
Gastos de administración	(19)	(1.551.904)	(1.560.198)	(842.109)	(644.646)
Otros gastos, por función		-	-	-	-
Ingresos financieros		19.338	22.284	9.214	11.087
Costos financieros		(59.105)	(72.151)	(26.018)	(36.603)
Otros ingresos, por función		-	-	-	-
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-	-	-
Diferencias de cambio	(20)	17.522	(15.027)	1.772	(5.863)
Resultados por unidades de reajuste	(21)	5.188	(15.800)	3.569	(15.838)
<b>Ganancia (Pérdida) antes de impuestos</b>		<b>622.033</b>	<b>2.315.420</b>	<b>211.937</b>	<b>1.302.995</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(167.002)	(516.586)	(72.501)	(293.953)
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>455.031</b>	<b>1.798.834</b>	<b>139.436</b>	<b>1.009.042</b>
<b>Ganancia (pérdida) Atribuible a:</b>					
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		455.031	1.798.834	139.436	1.009.042
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>455.031</b>	<b>1.798.834</b>	<b>139.436</b>	<b>1.009.042</b>
Ganancias por acción		21,53	85,12	6,60	47,75
Ganancia por acción básica		21,53	85,12	6,60	47,75

### ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

<b>Ganancia (pérdida)</b>	455.031	1.798.834	139.436	1.009.042
Componentes de otro resultado integral, antes de impuesto	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión	-	-	-	-
Diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral de otro resultado integral	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-
<b>Total resultado integral</b>	<b>455.031</b>	<b>1.798.834</b>	<b>139.436</b>	<b>1.009.042</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>				
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora	455.031	1.798.834	139.436	1.009.042
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladas	-	-	-	-
<b>Total resultado integral</b>	<b>455.031</b>	<b>1.798.834</b>	<b>139.436</b>	<b>1.009.042</b>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros



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

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios comprendidos entre el 01 de Enero al 30 de Junio de 2017 y 2016

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Método Directo)	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
<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	8.657.773	7.654.274
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(6.332.664)	(3.536.867)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.494.936)	(2.315.366)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	19.338	22.284
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.230.343)	(3.145.138)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	53.916
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	<u>(1.380.832)</u>	<u>(1.266.897)</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	-	-
Importe procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de otros activos	(5.828)	(12.005)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(5.828)</u>	<u>(12.005)</u>
<b>Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	9.628.466	20.883.213
Pagos de préstamos	(5.312.868)	(20.151.362)
Dividendos pagados	(1.699.230)	-
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	<u>2.616.368</u>	<u>731.851</u>
<b>Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<u>1.229.708</u>	<u>(547.051)</u>
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	17.521	(15.025)
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial</b>	<u>3.659.400</u>	<u>5.540.603</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final</b>	<u><u>4.906.629</u></u>	<u><u>4.978.527</u></u>

Las notas adjuntas números 1 al 26 forman parte integral de estos estados financieros

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

### ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2017 y 2016

	Capital en Acciones	Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<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>
<b>Patrimonio Inicial</b>	4.849.744	-	-	-	-	(81.172)	771.342	5.539.914	-	5.539.914
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Re expresado</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>(81.172)</b>	<b>771.342</b>	<b>5.539.914</b>	-	<b>5.539.914</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1.798.834</b>	<b>1.798.834</b>	-	<b>1.798.834</b>
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-	<b>1.798.834</b>	<b>1.798.834</b>	-	<b>1.798.834</b>
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	1.798.834	1.798.834	-	1.798.834
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad del subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30.06.2016</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>(81.172)</b>	<b>2.570.176</b>	<b>7.338.748</b>	-	<b>7.338.748</b>

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

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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### **Nota 1 - Entidad que Reporta**

##### **a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Sociedad**

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

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

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

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

El domicilio social de la sociedad está ubicado en Av. Costanera Sur N°2730, piso 19, Las Condes, Santiago.

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

El objeto social único de la sociedad es la administración de fondos de inversión y de fondos mutuos.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### 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>
BTG Pactual Chile SpA	99,9763
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	<u>0,0237</u>

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 Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

##### c) Fondos administrados

Fondos de Inversión	Fondos Mutuos
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente
BTG Pactual Brasil Short Duration BRL Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias 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 Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversion	
Fondo de Inversion Privado Mining	
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	

#### 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”).

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

**b) Bases de medición**

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

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

**c) Período cubierto**

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por los seis meses terminados al 30 de Junio de 2017 y 2016.

**d) Moneda funcional y de presentación**

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

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

<b>Moneda</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
US\$	663,70	669,60
UF	<u>26.665,09</u>	<u>26.347,98</u>

**e) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

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

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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los instrumentos financieros se encuentran registrados al 30 de junio de 2017 y diciembre de 2016, a su valor razonable, de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera. Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión. (Ver en Nota 6)

##### **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.

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

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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

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

###### **ii) Pasivos Financieros**

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

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

##### **b) Efectivo y equivalentes al efectivo**

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

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

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

##### **c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes**

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

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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

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

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

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

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

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

##### **e) Propiedades y equipos**

###### **i) Reconocimiento y valorización**

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

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

##### e) Propiedades y equipos (continuación)

###### ii) Costos posteriores

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

###### iii) Depreciación

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

Vida útil	Años
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5
Instalaciones	10

##### f) Activos intangibles distinto a la plusvalía:

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios (separados de otros activos) sin sustancia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente y por los cuales la Sociedad considera probable que sean reconocidos beneficios económicos futuros.

Estos son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción y son subsecuentemente medidos a su costo menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los activos intangibles corresponden a Software, Licencias de software, Proyectos de software en desarrollo y Licencias por uso de marcas registradas.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

**f) Activos intangibles distinto a la plusvalía (continuación):**

Los activos intangibles son registrados al costo menos la amortización acumulada y el monto acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. La amortización es reconocida en resultados en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los programas informáticos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

Vida útil	Años
Intangibles	3

**g) 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.

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

##### **g) Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)**

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

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, 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.

##### **h) Deterioro de activos no financieros**

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

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

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

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

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

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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

##### **i) 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 90 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.

##### **j) Provisiones y pasivos contingentes**

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

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

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

##### **i) Provisión de Vacaciones**

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

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

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

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

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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

##### **k) 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 sociedades anónimas. 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.

##### **l) 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.

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

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

Los ingresos son registrados sobre base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de servicios deben ser estimados con fiabilidad y deben reconocerse considerando el grado de avance de la prestación a la fecha del balance.

El resultado puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- El ingreso puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la sociedad reciba los beneficios económicos.
- El grado de avance puede ser medido con fiabilidad en la fecha del balance.
- Los costos incurridos, así como lo que quedan por finalizarla, puedan ser medidos con fiabilidad

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

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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

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

###### **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).

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.

###### **Gastos**

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

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo (Ver Nota 18 y 19).

##### **n) 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:

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

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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

##### **n) Segmentos de operación (continuación)**

###### **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 a cabo la sociedad administradora.

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

###### **Fondos de Inversión**

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

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

**o) Nuevos pronunciamiento contables**

**i) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2017**

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 plicación obligatoria
<b>IFRS 12</b>	Revelaciones de intereses en otras entidades	1 de enero de 2017
<b>IAS 12</b>	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
<b>IAS 7</b>	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017

**ii) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018**

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía sólo ha aplicado NIIF 9 (2010) en forma anticipada.

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 9</b>	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
<b>IFRS 15</b>	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
<b>IFRIC 22</b>	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de Enero de 2019
<b>IFRIC 23</b>	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de Enero de 2019

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

**o) Nuevos pronunciamiento contables (continuación)**

**ii. Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 (continuación)**

**IFRS 9 “Instrumentos Financieros”**

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

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

**IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”**

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### **IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados por la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

#### **IFRS 16 “Arrendamientos”**

En el mes de enero de 2017, 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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

##### p) Nuevos pronunciamiento contables (continuación):

###### **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.

###### **ii) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2018 (continuación)**

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

###### **IFRS 10 “Estados Financieros Consolidados”**

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

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

#### Nota 4 - Cambios Contables

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2017, 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**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### **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**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

**Áreas de Gestión de Riesgo**

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

**Auditoría**

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

**a) Riesgo de Crédito**

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

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

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

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

<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	1.399.230	224.286	290.699	1.914.215
Otras cuentas por cobrar	-	3.537	325.128	328.665
<b>Total</b>	<b>1.399.230</b>	<b>227.823</b>	<b>615.827</b>	<b>2.242.880</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

**b) Riesgo de Mercado**

**Riesgo Cambiario**

Al 30 de Junio de 2017, la exposición al tipo de cambio y la inflación del efectivo que genera la Sociedad es:

<b>Moneda</b>	<b>Monto M\$</b>	<b>Variación 5%</b>
USD	175.709	8.785

**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 2017	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.906.629	-	-	-	4.906.629
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros, corriente	-	156.765	-	-	156.765
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	-	2.242.880	-	2.242.880
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	90.231	-	90.231
Activos por impuestos corrientes	-	-	647.256	-	647.256

Perfil de flujos de pago de pasivos

Al 30 de Junio de 2017	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	570.368	-	570.368
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	530.877	-	530.877
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otras provisiones	-	-	921.881	-	921.881
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	59.827	-	59.827

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### 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 mercados cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

##### Nivel 3:

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

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

<b>30 de Junio de 2017</b>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos</b>				
Cuotas de fondos Mutuos	1.151.545	-	-	1.151.545

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

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, es el siguiente:

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo banco en CLP	3.488.497	2.356.900
Saldo banco en USD	266.587	170.293
Fondos Mutuos	<u>1.151.545</u>	<u>1.132.207</u>
<b>Total</b>	<u><u>4.906.629</u></u>	<u><u>3.659.400</u></u>

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

**2017**

<b>Fondos Mutuos Pesos \$</b>	<b>Serie</b>	<b>Cuotas</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Total</b>
			<b>\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	I	621.583,38	1.852,5994	1.151.545
<b>Total Fondos Mutuos</b>				<u>1.151.545</u>

**2016**

<b>Fondos Mutuos Pesos \$</b>	<b>Serie</b>	<b>Cuotas</b>	<b>Valor Cuota</b>	<b>Total</b>
			<b>\$</b>	<b>M\$</b>
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	I	621.583,38	1.821,4884	1.132.207
<b>Total Fondos Mutuos</b>				<u>1.132.207</u>

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por ventas (*)	1.914.215	1.760.542
Deudores varios	<u>328.665</u>	<u>198.710</u>
<b>Total</b>	<b><u>2.242.880</u></b>	<b><u>1.959.252</u></b>

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

#### Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas

##### a) Cuentas por cobrar

Al 30 de junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, 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	30.06.2017	31.12.2016
					M\$	M\$
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	747	747
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	98	1.658
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	47.293	3.655.250
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	5.162	6.905
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	3.267	1.218
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	3.581	15.509
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	19.507	17.833
BTG Pactual Chile S.A. Administracion de Activos	99.546.990-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	10.576	10.425
Banco BTG Pactual S.A Cayman Branch (Nota 15)	E-0	Brasil	Traspaso de Fondos	Pesos	-	2.610.037
<b>Total</b>					<b>90.231</b>	<b>6.319.582</b>

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)

##### b) Cuentas por pagar

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por pagar a Empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	30.06.2017	31.12.2016
					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	Traspaso de Fondos	Pesos	-	38.672
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	31.800	31.800
BTG Pactual Chile S.A. Administracion de Activos	99.546.990-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	10.230	10.230
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Comisiones	Pesos	392.254	2.282.771
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Comisiones	Pesos	95.957	81.254
					530.877	2.445.363

(\*) 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)**

**c) Transacciones**

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	30.06.2017	Efectos en Resultados	31.12.2016	Efectos en Resultados
						M\$	M\$	M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	550.806	550.806	(972.287)	(972.287)
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	151	-	1.406.765	-
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(2.152.316)	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	2.358.057	2.358.057	(2.540.561)	(2.540.561)
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	26.744	-	311.268	-
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	747	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	1.675	-	123.790	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Arriendo oficina	91.063	91.063	(128.868)	(128.868)
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(1.560)	-	23	-
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	260.012	-
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(3.607.957)	-	3.929.536	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(1.743)	-	(19.205)	-
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	2.049	-	379	-
Banco BTG Pactual S.A Cayman Branch	E-0	Brasil	Grupo	Pesos	Traspaso de fondos	(2.610.037)	-	2.610.037	-

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas (continuación)**

- d) Al 30 de Junio de 2017 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones un monto de M\$172.277 del personal clave.
- e) La sociedad mantiene los siguientes contratos de gastos con empresas relacionadas:
- e.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 que hayan sido colocadas.
- e.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 que hayan sido colocadas.
- e.3) BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda. por sub-arriendo de oficinas.
- e.4) BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos firmó un acuerdo con Banco BTG Pactual S.A. Cayman Branch, por el cual este último se comprometió a reembolsar al primero, de manera excepcional, el pago realizado por provisión de bonos a empleados del año 2016. Este saldo fue pagado en Marzo del año 2017.

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

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Anticipo proveedores	75.652	490
Anticipo al personal	81.113	1.252
<b>Total</b>	<u>156.765</u>	<u>1.742</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**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 2017 y 31 de Diciembre 2016, es la siguiente:

<b>2017</b>	<b>Equipos M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>			
Saldos al 1 de Enero de 2017	677.006	2.193.495	2.870.501
Adiciones	-	-	-
Retiros/bajas	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2017	677.006	2.193.495	2.870.501
<b>Pérdidas por depreciación:</b>			
Saldos al 1 de Enero de 2017	(55.421)	(1.352.692)	(1.408.113)
Depreciación del ejercicio	(190.543)	(42.952)	(233.495)
Retiros/bajas	-	-	-
Saldos al 30 de Junio de 2017	(245.964)	(1.395.644)	(1.641.608)
Saldos al 30 de Junio de 2017	431.042	797.851	1.228.893
<hr/>			
<b>2016</b>	<b>Equipos M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>			
Saldos al 1 de Enero de 2016	3.015.703	2.193.495	5.209.198
Adiciones	146.686	-	146.686
Retiros/bajas	(2.485.383)	-	(2.485.383)
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	677.006	2.193.495	2.870.501
<b>Pérdidas por depreciación:</b>			
Saldos al 1 de Enero de 2016	(2.063.849)	(1.265.903)	(3.329.752)
Depreciación del ejercicio	(416.341)	(86.789)	(503.130)
Retiros/bajas	2.424.769	-	2.424.769
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	(55.421)	(1.352.692)	(1.408.113)
Saldos al 31 de Diciembre de 2016	621.585	840.803	1.462.388

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, no se ha reconocido deterioro de Propiedades y Equipos.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**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 la siguiente:

Al 30 de Junio de 2017:

2017	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	91.063	23.559	47.118	212.031	565.416	565.416	4.240.620	5.654.160

Al 31 de Diciembre de 2016:

2016	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	128.868	17.927	35.854	161.343	430.248	430.248	3.226.860	4.302.480

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

Los activos intangibles, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(f) al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre 2016, es la siguiente:

<b>2017</b>	<b>Intangible M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>		
Saldos al 1 de Enero de 2017	16.482	16.482
Adiciones	5.828	5.828
Retiros/bajas	-	-
<b>Saldos al 30 de junio de 2017</b>	<b>22.310</b>	<b>22.310</b>
<b>Pérdidas por depreciación:</b>		
Saldos al 1 de Enero de 2017	(308)	(308)
Depreciación del ejercicio	(4.472)	(4.472)
Retiros/bajas	-	-
<b>Saldos al 30 de Junio de 2017</b>	<b>(4.780)</b>	<b>(4.780)</b>
<b>Saldos al 30 de Junio de 2017</b>	<b>17.530</b>	<b>17.530</b>
<b>2016</b>	<b>Intangible M\$</b>	<b>Total M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>		
Saldos al 1 de Enero de 2016	-	-
Adiciones	16.482	16.482
Retiros/bajas	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>16.482</b>	<b>16.482</b>
<b>Pérdidas por depreciación:</b>		
Saldos al 1 de Enero de 2016	-	-
Depreciación del ejercicio	(308)	(308)
Retiros/bajas	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>(308)</b>	<b>(308)</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>16.174</b>	<b>16.174</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**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 de 2017 y 31 de Diciembre de 2016 es el siguiente:

<b>Activos (pasivos) por Impuestos Corrientes</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Impuesto a la renta:</b>		
Pagos provisionales mensuales	474.470	912.633
Crédito 4% Activo Fijo	-	5.878
Crédito capacitación Sence	345	171
Otros Impuestos por recuperar	364.161	-
Gastos Rechazados	(13.329)	(30.417)
Impuesto renta por pagar	(97.873)	(530.525)
Impuesto mensual	<u>(80.518)</u>	<u>(276.955)</u>
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	<u>647.256</u>	<u>80.785</u>

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2017 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 25,50% (24,00% para el ejercicio 2016) que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

- b) El origen de los activos y/o pasivos por impuestos diferidos registrados al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre 2016 es el siguiente:

<b>Activos por impuestos diferidos relativos</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Efecto en</b>	<b>30.06.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>Resultado</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	
Fondos de Inversión	54.862	714	55.576
Activos Fijos	43.124	3.391	46.515
Instalaciones	18.603	(7.701)	10.902
Provisión de vacaciones	55.895	(20.809)	35.086
Total activos por impuestos diferidos	<u>172.484</u>	<u>(24.405)</u>	<u>148.079</u>
<b>Pasivos por impuestos diferidos relativos</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Efecto en</b>	<b>30.06.2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>Resultado</b>	<b>M\$</b>
		<b>M\$</b>	
Fondos Mutuos	(34.601)	(5.221)	(39.822)
Activos Fijos	(44.498)	-	(44.498)
Instalaciones	(40.681)	-	(40.681)
Otros gastos anticipados	(50.671)	(32.234)	(82.905)
T/C Interbancario	(8)	(8)	-
Total pasivos por impuestos diferidos	<u>(170.459)</u>	<u>(37.447)</u>	<u>(207.906)</u>
<b>Total Activos (pasivos) por impuestos diferidos netos</b>	<b>2.025</b>	<b>(61.852)</b>	<b>(59.827)</b>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

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

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

Conceptos - Estado de Situación Financiera	30.06.2017 M\$	30.06.2016 M\$
<b>Gasto por impuesto corriente a las ganancias</b>		
Cargo por impuesto corriente	(97.873)	(153.734)
Otros gastos por impuesto corriente	(7.277)	(271.834)
Gasto por impuesto corriente, neto, total	<u>(105.150)</u>	<u>(425.568)</u>
<b>Gasto por impuesto diferido las ganancias</b>		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(61.852)	(91.018)
<b>(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total</b>	<u>(167.002)</u>	<u>(516.586)</u>

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 2017 y 2016.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizado la tasa efectiva	30.06.2017		30.06.2016	
	Tasa de impuesto	Monto	Tasa de impuesto	Monto
	%	M\$	%	M\$
Utilidad antes de impuesto	25,50%	158.618	24,00%	555.700
<b>Modificaciones por:</b>				
Diferencias permanentes	0,46%	2.880	(13,45%)	(311.516)
Impuesto único	2,14%	13.328	0,16%	3.704
Superávit de impuesto renta	(0,97%)	(6.051)	11,58%	268.130
Efectos Cambio de Tasa	(0,29%)	(1.774)	0,02%	568
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	<u>27,42%</u>	<u>167.001</u>	<u>22,31%</u>	<u>516.586</u>

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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**Nota 13 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuenta por Pagar**

El detalle de este rubro al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, es el siguiente:

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bono del personal por pagar (*)	58.754	1.935.121
Acreedores (**)	428.736	450.237
Impuestos mensuales	82.878	-
<b>Total</b>	<b>570.368</b>	<b>2.385.358</b>

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

Las cuentas por pagar corresponden a documentos de corto plazo, constituyendo actividades y costos propios de las actividades de la sociedad. Estas cuentas son pagadas en un plazo no superior a 90 días, sin estar afectos a devengamiento de intereses, corresponden a actividades realizadas en el territorio nacional, y todos los saldos están expresados en moneda local.

(\*) Bono del personal por el desempeño periodo 2016, pagado en febrero 2017.

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

**Nota 14 - Otras Provisiones**

Al 30 de Junio de 2017 el detalle de las provisiones es el siguiente:

<b>Movimiento de las Provisiones</b>	<b>Dividendo Mínimo M\$</b>	<b>Bono Financiero M\$</b>	<b>Vacaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01 enero 2017	278.366	-	219.197	497.563
Provisiones Constituidas	-	784.286	127.005	911.291
Provisiones utilizadas en el año	-	-	(208.607)	(208.607)
Provisión dividendo mínimo 30% (*)	(278.366)	-	-	(278.366)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>784.286</b>	<b>137.595</b>	<b>921.881</b>

(\*) Durante el ejercicio 2017, fue reversada la provisión de dividendo mínimo, ya que el monto definitivo fue determinado en Junta Ordinaria de Accionistas realizada en el mes de abril.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**Nota 14 - Otras Provisiones (Continuación)**

Al 31 de Diciembre de 2016 el detalle de las provisiones es el siguiente:

<b>Movimiento de las Provisiones</b>	<b>Dividendo Mínimo M\$</b>	<b>Bono Financiero M\$</b>	<b>Vacaciones M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Saldo inicial al 01 enero 2016	-	2.186.117	244.353	2.430.470
Provisiones Constituidas	-	-	187.210	187.210
Reverso de provisiones (*)	-	(1.935.121)	-	(1.935.121)
Provisiones utilizadas en el año	-	(250.996)	(212.366)	(463.362)
Provisión dividendo mínimo (30%)	278.366	-	-	278.366
<b>Total</b>	<b>278.366</b>	<b>-</b>	<b>219.197</b>	<b>497.563</b>

(\*) Corresponde a una reclasificación desde el rubro “Otras Provisiones” a “Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar”.

**Nota 15 - Patrimonio**

a) Capital de la Sociedad:

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, el número de acciones suscritas y pagadas se muestra en el siguiente cuadro. Las acciones suscritas son de serie única y existen acciones con derechos preferentes.

<b>N° de Acciones</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
BTG Pactual Chile SpA	21.127	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	<u>5</u>	<u>5</u>
<b>Total</b>	<b><u>21.132</u></b>	<b><u>21.132</u></b>

Con fecha 2 de noviembre de 2016 se efectuó la fusión por absorción de BTG Pactual Chile Inversiones SpA en 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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**Nota 15 – Patrimonio (Continuación)**

a) Capital de la Sociedad (continuación):

En consecuencia, la sociedad BTG Pactual Chile SpA., es titular de 21.127 acciones, representativas del 99,9763% del capital de la sociedad.

No se ha verificado cambio alguno en relación al accionista BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A., titular de cinco acciones, representativo del 0,0237% del capital de la sociedad.

	<b>N° Acciones</b>	<b>Acciones ordinarias</b>
Al 1 de enero de 2017	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
Saldo al 30 de Junio de 2017	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
	<b>N° Acciones</b>	<b>Acciones ordinarias</b>
Al 1 de enero de 2016	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>

b) Pagos de dividendos:

**Año 2017**

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

**Años 2016**

Durante el ejercicio 2016 se acordó provisionar dividendo mínimo del 30% sobre la utilidad.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**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 SVS la Administradora cuenta con el siguiente patrimonio mínimo:

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio contable	7.207.233	8.173.064
Patrimonio Mínimo	<u>6.334.163</u>	<u>406.406</u>

d) Otras reservas:

Con fecha 01 de marzo de 2016, se firmó un acuerdo entre BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos y Banco BTG Pactual S.A Cayman Branch, por el cual este último se comprometió a reembolsar al primero, de manera excepcional parte del pago realizado por provisión de bonos a empleados del año 2015 pagados en el año 2016, y el total de bonos a empleados por pagar para el año 2016. Dicho pago se enmarca en el interés del Grupo BTG Pactual por el capital humano, y la importancia que tienen el sistema de bonos y de compensación variable en la retención de talentos.

Lo anterior significó reconocer una cuenta por cobrar a Banco BTG Pactual S.A. Cayman Branch por M\$2.610.037 la cual es presentada en el rubro Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, y un abono en la cuenta Otras reservas por M\$1.983.628 de acuerdo a la interpretación de IAS 18, de acuerdo al siguiente detalle:

	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial(*)	(81.172)	(81.172)
Bono desempeño 2016(**)	1.935.121	1.935.121
Bono desempeño 2015(**)	674.916	674.916
Impuesto corriente	(626.409)	(626.409)
<b>Saldo neto</b>	<u>1.902.456</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.

(\*\*) El bono por los desempeños de los empleados correspondientes a los años 2015 y 2016 fueron pagados en febrero de 2017

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**Nota 15 - Patrimonio (continuación)**

<b>Ganancia (pérdidas) acumuladas</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	1.420.864	771.342
Resultado del período	455.031	927.888
Provisión dividendo mínimo (30%)	278.366	(278.366)
Dividendos pagados	<u>(1.699.230)</u>	-
<b>Total Ganancia (pérdidas) acumuladas</b>	<u><u>455.031</u></u>	<u><u>1.420.864</u></u>

**Nota 16 - Ganancia por Acción**

El cálculo de la ganancia por acción al 30 de Junio de 2017 y 2016 se presenta en el siguiente cuadro:

<b>Utilidad atribuible a accionistas ordinarios</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	455.031	1.798.834
Número de acciones	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
<b>Ganancia por acción</b>	<u><u>21,53</u></u>	<u><u>85,12</u></u>

**Nota 17 - Ingresos por Actividades Ordinarias**

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 30 de Junio de 2017 y 2016.

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por remuneración y comisión de administración FFMM	5.508.539	3.220.920
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión	<u>1.957.613</u>	<u>3.837.537</u>
<b>Total</b>	<u><u>7.466.152</u></u>	<u><u>7.058.457</u></u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**Nota 18 - Costos de Ventas**

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 30 de Junio de 2017 y 2016.

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por comisiones por intermediación y otros	(3.111.660)	(914.040)
Servicios de custodia	(34.566)	(41.482)
Remuneraciones personal	(1.271.885)	(1.677.306)
Vacaciones del personal	53.971	(25.018)
Gratificación del personal	(43.552)	(54.130)
Otras remuneraciones	(847.167)	(325.398)
Asesorías	(20.299)	(64.771)
<b>Total</b>	<u><u>(5.275.158)</u></u>	<u><u>(3.102.145)</u></u>

**Nota 19 - Gastos de Administración**

El siguiente es el detalle de los gastos de Administración al 30 de Junio de 2017 y 2016.

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depreciación propiedades, plantas y equipos	(238.947)	(270.909)
Licencias	(89.244)	(138.636)
Servicios de información externa	(219.618)	(169.992)
Gastos de viajes	(32.846)	(17.031)
Mantenimiento instalaciones	(14.479)	(16.032)
Publicidad	(54.187)	(52.425)
IVA no recuperable	(46.694)	(22.105)
Asesorías legales	(22.164)	(27.995)
Telefonía	(32.710)	(63.665)
Insumos computacionales	(6.989)	(835)
Mantenimiento de equipos y sistemas	(504.589)	(361.915)
Sub Arriendo Oficina	(91.063)	(68.171)
Otros gastos	(198.374)	(347.586)
Asesorías Tecnológicas	-	(2.901)
<b>Total</b>	<u><u>(1.551.904)</u></u>	<u><u>(1.560.198)</u></u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

**Nota 20 - Diferencias de Cambio**

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 30 de Junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo, (egreso)	USD	17.522	(15.027)
<b>Total</b>		<b>17.522</b>	<b>(15.027)</b>

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

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 30 de Junio de 2017 y 2016.

	<b>30.06.2017</b>	<b>30.06.2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	5.188	(15.800)
<b>Total</b>	<b>5.188</b>	<b>(15.800)</b>

**Nota 22 - Directorio de la Sociedad**

La Sociedad al 30 de Junio del año 2017 es administrada por un Directorio compuesto por 11 personas las que se detallan a continuación.

<b>Directorio de la sociedad</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Dieta Directorio</b>	<b>Dieta Directorio</b>
Luis Oscar Herrera Barriga	Presidente	-	-
Verónica Montero Purviance	Vicepresidente	-	-
Juan Guillermo Agüero	Director	-	-
Allan Hadid	Director	-	-
Fernando Rodolfo Massú tare	Director	-	-
Kilian Haberli	Director Suplente	-	-
Carolina Cury Maia Costa	Director Suplente	-	-
Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos	Director Suplente	-	-
Lorena Mayares Campos Beain	Director Suplente	-	-
Isabela Falcao Rebello	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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### Nota 23 - Contingencias y Restricciones

I. En cumplimiento con la normativa vigente, BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos, ha constituido las siguientes 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 2018. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

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

FONDOS	RUT Fondo	Monto	Fecha Emision	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	76126659-4	69.243	10-01-2017	10-01-2018	217100102
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	76112618-0	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100103
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de Inversión	76107159-9	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100104
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	76103644-0	46.501	10-01-2017	10-01-2018	217100105
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76236659-2	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100106
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	76351859-0	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100107
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversion	76085796-3	28.000	10-01-2017	10-01-2018	217100108
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión	76590226-6	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100110
BTG Pactual Brasil Short Duration BRL Fondo de Inversion	76590224-K	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100111
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	76409774-2	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100112
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	76120702-4	76.012	10-01-2017	10-01-2018	217100113
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	76120692-3	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100114
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	76113216-4	10.350	10-01-2017	10-01-2018	217100115
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	76112626-1	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100116
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	76091987-K	26.800	10-01-2017	10-01-2018	217100117
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión	76112623-7	17.326	10-01-2017	10-01-2018	217100118
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	76159494-K	55.200	10-01-2017	10-01-2018	217100119
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	76318881-7	13.609	10-01-2017	10-01-2018	217100120

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

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

a) Garantías Fondos Administrados: (continuación)

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

FONDOS	RUT Fondo	Monto	Fecha Emision	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	76174046-6	10.750	10-01-2017	10-01-2018	217100121
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversion	76588122-6	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100122
Fondo de Inversion Privado Mining	76181534-2	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100123
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	76596604-3	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100124
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100298
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	96966250-7	37.156	10-01-2017	10-01-2018	217100299
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	96966250-7	18.686	10-01-2017	10-01-2018	217100300
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100301
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100302
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100303
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100304
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100305
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100306
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	96966250-7	25.677	10-01-2017	10-01-2018	217100307
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100308
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100309
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100310
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	96966250-7	52.271	10-01-2017	10-01-2018	217100311
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100313
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100314
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100315
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Conservadora	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100316
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100317
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	96966250-7	10.000	25-04-2017	10-01-2018	217103843

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

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

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

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

b) Legales:

##### **1. Juicio General Motors Company**

Con fecha 5 de julio de 2016 se recibió en las oficinas de la Administradora la notificación formal, a través de un exhorto internacional, tramitado a través de la Corte Suprema, de la demanda deducida ante la corte distrital de Nueva York por acreedores de Motors Liquidation Company en contra de otros acreedores que fueron pagados en forma preferente en el proceso de liquidación de General Motors.

El Fondo Ultra, administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, hoy liquidado y disuelto, era acreedor de General Motors y en tal calidad recibió un pago preferente en función de una preferencia que los demandantes cuestionan.

La corte distrital de Nueva York estableció una audiencia de juicio a llevarse a cabo entre el 24 de abril y el 5 de mayo de 2017 en la que se revisarán las denominadas “alegaciones de la etapa I del juicio”.

La defensa de los intereses de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos ha sido encomendada al estudio Beys Liston Mobargha & Berland LLP.

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

##### **a) De la Superintendencia de Valores y Seguros**

Al 30 de Junio de 2017, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

Al 30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016, los Administradores y Directores de la Sociedad, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

#### Nota 25 - Hechos Relevantes

- a) Se informa 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 (la “Administradora”)

Con fecha 16 de febrero de 2017, Sociedad de Rentas Falabella S.A y la sociedad Inmobiliaria Renta II SpA, filial del Fondo, en calidad de arrendadora, ha suscrito un acuerdo que contempla el arrendamiento de 5 pisos de oficinas, 9 bodegas y 40 estacionamientos del Edificio Torres Amunátegui, ubicado en calle Catedral N°1401, comuna Santiago.

Asimismo, con fecha 15 de febrero de 2017, la sociedad Importadora Café do Brasil S.A y la sociedad Inmobiliaria Cargo Park SpA. Filial del Fondo, en calidad de arrendadora, han suscrito un acuerdo que contempla el arrendamiento de un módulo de bodegas y oficinas en el centro de bodegas Cargo Park, ubicado en Av. Presidente Eduardo Frei N°9950, comuna Quilicura. Del mismo modo, con fecha 30 de enero de 2017, la sociedad JL Packaging y Logística Limitada e Inmobiliaria Cargo Park SpA, en calidad de arrendadora han suscrito un acuerdo que contempla el arrendamiento de un módulo de bodegas y oficinas.

Esta administradora se encuentra trabajando en la confección de los documentos definitivos de estas operaciones, las que representan un 6,3% de la superficie arrendable del Fondo

- b) Con fecha 10 de abril de 2017 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial en sesión extraordinaria de directorio acordó citar a junta general ordinaria de accionistas a celebrarse el día 27 de abril de 2017 en las oficinas de la sociedad con el objeto de tratar las siguientes materias:

- 1) Estados financieros auditados relativos al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016;
- 2) Distribución de dividendos;
- 3) Política sobre la distribución de utilidades para el ejercicio 2017;
- 4) Renovación del directorio;
- 5) Designar auditores para el ejercicio 2017;
- 6) Designar periódico para publicaciones legales;
- 7) Conocer cualquier otra materia de interés social que sea de competencia de la junta ordinaria de accionistas.
- 8) Se informa 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 (la “Administradora”)

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

- c) Con fecha 17 de Abril de 2017, Sociedad de Rentas Falabella S.A y la sociedad Inmobiliaria Renta II SpA, filial del Fondo, en calidad de arrendadora, ha suscrito un acuerdo que reemplaza y deja sin efecto el acuerdo suscrito con fecha 16 de febrero de 2017. EL nuevo acuerdo contempla el arrendamiento de un total de 22 pisos de oficinas, 215 estacionamientos y 372,35 metros cuadrados de bodegas del Edificio Torres Amunátegui, ubicado en calle Catedral N°1401, comuna Santiago. Lo anterior representa un 88,8% de la superficie total de oficinas de dicho edificio.

La administradora se encuentra trabajando en la confección de los documentos definitivos de estas operaciones, las que representan un 21,3% de la superficie arrendable del portafolio de edificios de oficinas en que el Fondo invierte indirectamente.

- d) En junta Ordinaria de Accionistas realizada el 27 de abril de 2017, se acordaron las siguientes materias:
- 1) Aprobación de memoria, Estados financieros auditados relativos al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016.
  - 2) Distribución de dividendos por la cantidad total de \$1.699.229.543.-
  - 3) Renovación del directorio.
  - 4) Designación de EY Audit SpA como auditores para el ejercicio 2017
  - 5) Las publicaciones legales se efectuarán en el diario electrónico “La Nación”.
- e) Con fecha 26 de Mayo 2017 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros que la sociedad Inmobiliaria Rentas II (en adelante, la “Sociedad”), entidad controladora en un 100% por el fondo, fue notificada de la sentencia recaída a propósito de la demanda por ella interpuesta en juicio arbitral por indemnización de perjuicios en contra de la sociedad inmobiliaria Plaza Manquehue s.a. y el Fondo de Inversión Inmobiliaria Capital Advisors Fundación Parque Cementerios (antes Fondo de Inversión Inmobiliaria Las Américas – Fundación Parques Cementerios), resultado condenados éstos últimos a pagar a la Sociedad la cantidad total y equivalente a UF 135.456,351 más los intereses corrientes calculados sobre el monto antes indicado, devengados desde la fecha de notificación de la demanda (25 de mayo de 2015) hasta el día del pago efectivo.
- Mientras la sentencia no se encuentre firme y ejecutoriada, no podemos determinar con certeza los efectos que el fallo arbitral generarán en el patrimonio de la Sociedad y el Fondo.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

30 de Junio de 2017 y 31 de Diciembre de 2016

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

- f) Con fecha 27 de Junio 2017 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros con motivo de la sustitución de Penta Las Américas General de Fondos s.a. (Penta) como administrador de Fondo de Inversión Público Penta las Américas Infraestructura Uno, ocurrida con fecha 20 de Mayo de 2015, y el consecuente término de su rol como administradora del mismo, el día 4 de Agosto de 2015 Penta demandó al fondo el pago de una remuneración variable por la gestión de administración desarrollada hasta el término de su gestión, ascendente a la cantidad de \$6.270.243.064 (IVA no incluido).

El día 23 de Junio de 2017, el árbitro, señor Alberto González Errázuriz notificó el fallo dictado en el juicio arbitral, el cual determinó el pago de una remuneración variable por parte del Fondo a penta de \$2.362.784.384 (IVA Incluido).

La administradora, en representación del Fondo, se encuentra analizando el referido fallo, aún no ejecutoriado, para proceder según corresponda.

Al 30 de Junio de 2017 no se han producido otros hechos relevantes que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.

#### **Nota 26 - Hechos Posteriores**

Con fecha 13 de julio de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autoriza la participación de Banco BTG Pactual Chile en las sociedades BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa y BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, donde adquirirá una participación mayorista de 99,9976% y 99,976% respectivamente, para transformarlas en sociedades filiales del Banco.

Al 30 de Junio de 2017 no se han producido otros hechos posteriores que requieran ser revelados en notas a los estados financieros.