

*Estados Financieros*

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

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre de 2016 y 2015*

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

*Santiago, Chile*  
*31 de Diciembre de*  
*2016 y 2015*



## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores  
BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Enrique Aceituno A.

EY Audit SpA.

Santiago, 31 de enero de 2017

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

### CONTENIDO

- I. Informe del Auditor Independiente
- II. Estados de Situación Financiera
- III. Estados de Resultados Integrales
- IV. Estados de Flujos de Efectivo
- V. Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
- VI. 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.....	9
Nota 1 - Entidad que Reporta .....	7
Nota 2 - Bases de Preparación .....	8
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados .....	10
Nota 4 - Cambios Contables.....	22
Nota 5 - Administración del Riesgo .....	23
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	27
Nota 7 - Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Corrientes .....	28
Nota 8 - Saldos y Transacciones con Entidades relacionadas .....	28
Nota 9 - Otros Activos no Financieros, Corrientes.....	31
Nota 10 - Propiedades y Equipos .....	32
Nota 11 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos .....	33
Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuenta por Pagar .....	36
Nota 13 - Otras Provisiones.....	37
Nota 14 - Patrimonio .....	37
Nota 15 - Ganancia por Acción .....	40
Nota 16 - Ingresos por Actividades Ordinarias .....	40
Nota 17 - Costos de Ventas .....	41
Nota 18 - Gastos de Administración.....	41
Nota 19 - Diferencias de Cambio .....	42
Nota 20 - Resultados por Unidades de Reajuste.....	42
Nota 21 - Directorio de la Sociedad .....	42
Nota 22 - Contingencias y Restricciones.....	43
Nota 23 - Sanciones y Multas.....	45
Nota 24 - Hechos Relevantes.....	45
Nota 25 - Hechos Posteriores .....	48

Estados Financieros

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

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

### ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

ACTIVOS	Nota	31-12-2016 M\$	31-12-2015 M\$
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	3.659.400	5.540.603
Otros activos no financieros, corriente	(9)	1.742	28.101
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	1.959.252	1.611.802
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(8)	6.319.582	2.180.900
Activos por impuestos corrientes	(11)	80.785	-
Total activo corriente		12.020.761	9.361.406
<b>Activo no Corriente</b>			
Propiedades y equipos	(10)	1.462.388	1.879.446
Activos por impuestos diferidos	(11)	2.025	53.478
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	16.174	-
Total de activo no corriente		1.480.587	1.932.924
Total de Activos		13.501.348	11.294.330
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(12)	2.385.358	745.628
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(8)	2.445.363	1.136.001
Pasivos por impuestos corrientes	(11)	-	1.442.317
Otras provisiones	(13)	497.563	2.430.470
Total pasivo corriente		5.328.284	5.754.416
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Total de pasivos no corrientes		-	-
Total pasivos		5.328.284	5.754.416
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido		4.849.744	4.849.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(14)	1.420.864	771.342
Otras reservas varias	(14)	1.902.456	(81.172)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		8.173.064	5.539.914
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		8.173.064	5.539.914
Total de Patrimonio y Pasivos		13.501.348	11.294.330

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

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>ESTADOS DE RESULTADOS</b>	<b>Nota</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2015</b> <b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	(16)	13.722.296	19.999.156
Costo de ventas	(17)	<u>(9.186.073)</u>	<u>(9.632.650)</u>
Ganancia bruta		<u>4.536.223</u>	<u>10.366.506</u>
Gastos de administración	(18)	(3.232.529)	(3.780.827)
Ingresos financieros		43.414	11.762
Costos financieros		(176.804)	(201.071)
Otros ingresos, por función		-	9.600
Diferencias de cambio	(19)	(5.863)	29.959
Resultados por unidades de reajuste	(20)	<u>28.036</u>	<u>11.693</u>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>		1.192.477	6.447.622
Gasto por impuestos a las ganancias	(11)	<u>(264.589)</u>	<u>(1.577.603)</u>
Ganancia (Pérdida)		<u><u>927.888</u></u>	<u><u>4.870.019</u></u>
<b>Ganancia (pérdida) Atribuible a:</b>			
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		927.888	4.870.019
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida)		<u>927.888</u>	<u>4.870.019</u>
Ganancias por acción		<u>43,91</u>	<u>230,46</u>
Ganancia por acción básica		<u>43,91</u>	<u>230,46</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Total resultado integral		<u><u>927.888</u></u>	<u><u>4.870.019</u></u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		927.888	4.870.019
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas		-	-
Total resultado integral		<u><u>927.888</u></u>	<u><u>4.870.019</u></u>

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

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

<b>ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Método Directo)</b>	<b>31-12-2016</b> <b>M\$</b>	<b>31-12-2015</b> <b>M\$</b>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	15.834.297	24.063.862
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.871.735)	(6.943.546)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.501.251)	(7.695.078)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	43.415	36.513
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(3.705.008)	(3.944.696)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(3.335)	10.795
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	796.383	5.527.850
<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	-	9.600
Compras de otros activos	(163.167)	(352.869)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	701
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(163.167)	(342.568)
<b>Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	30.145.928	41.336.988
Pagos de préstamos	(32.654.483)	(39.455.135)
Dividendos pagados	-	(5.000.000)
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	(2.508.555)	(3.118.147)
<b>Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	(1.875.339)	2.067.135
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	(5.864)	29.959
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial</b>	5.540.603	3.443.509
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final</b>	3.659.400	5.540.603

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital en Acciones	Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<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>	-	-	-	-	(81.172)	771.342	5.539.914	-	5.539.914
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	1.983.628	649.522	2.633.150	-	2.633.150
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral (Nota 14)</b>	-	-	-	-	-	1.983.628	649.522	2.633.150	-	2.633.150
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	927.888	927.888	-	927.888
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	(278.366)	(278.366)	-	(278.366)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	1.983.628	-	1.983.628	-	1.983.628
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 31.12.2016</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>Patrimonio Inicial</b>	4.849.744	-	-	-	-	(81.172)	901.323	5.669.895	-	5.669.895
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Re expresado</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	(81.172)	901.323	5.669.895	-	5.669.895
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	(129.981)	(129.981)	-	(129.981)
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-	(129.981)	(129.981)	-	(129.981)
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	4.870.019	4.870.019	-	4.870.019
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	(5.000.000)	(5.000.000)	-	(5.000.000)
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 31.12.2015</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>(81.172)</b>	<b>771.342</b>	<b>5.539.914</b>	-	<b>5.539.914</b>

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

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

31 de diciembre de 2016 y 2015

#### **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

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

Los accionistas de la Sociedad la componen:

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

Nuestros Estados Financieros 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.

#### Nota 2 - Bases de Preparación

##### a) Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2015, fueron originalmente preparados de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales se componen de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") y por lo establecido en el Oficio Circular N° 856 de fecha 17 de octubre de 2014, el cual instruyó a las entidades fiscalizadas registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se hubieren producido como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 más las normas específicas dictadas por la SVS.

En la re adopción de IFRS al 1 de enero de 2016, la Compañía ha aplicado IFRS como si nunca se hubiera dejado de aplicar IFRS en sus Estados Financieros. En consecuencia, no se ha optado por ninguna de las alternativas contempladas en IFRS 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Los Estados Financieros fueron aprobados por la Administración con fecha 31 de enero de 2017.

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

31 de diciembre de 2016 y 2015

**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 31 de Diciembre de 2016 y 2015, y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

**d) Moneda funcional y de presentación**

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

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

<b>Moneda</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
US\$	669,60	710,00
UF	<u>26.347,98</u>	<u>25.629,09</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**

31 de diciembre de 2016 y 2015

#### **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 31 de Septiembre de 2016 y diciembre de 2015, a su valor razonable, de acuerdo con los precios de mercado a la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera. Bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en fondos mutuos y fondos de inversión. (Ver en Nota N°6)

##### **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**

31 de diciembre de 2016 y 2015

#### **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

31 de diciembre de 2016 y 2015

#### **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**

31 de diciembre de 2016 y 2015

**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.

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

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

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

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

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

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

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, los impuestos diferidos han sido ajustados a la tasa de impuesto a la renta de primera categoría publicada en la Ley N° 20.780 promulgada con fecha 29 de septiembre de 2014 y en la cual se fijó la tasa de impuesto a la renta correspondiente a 21% para el año 2014, 22,5% para el 2015, 24% para el 2016, 25,5% para el 2017 y 27% para el 2018.

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

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

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

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

##### **h) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

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

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

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

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

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

###### **i) Provisión de Vacaciones**

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

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

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

Al 31 de diciembre, se conoce con exactitud el valor de la obligación, por lo cual se reclasifico el saldo a la cuenta “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar”.

##### **j) Dividendos mínimos**

La Sociedad reconoce una obligación por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regula la distribución de dividendos de las 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.

##### **k) Ganancias por acción**

El beneficio básico y diluido por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la sociedad en un período y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

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

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

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

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

##### **l) 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

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

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a ingresos por remuneración de administración de fondos mutuos e ingresos por remuneración de administración fondos de inversión en base a un porcentaje del patrimonio de dichos fondos. (Ver Nota 16).

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 17 y 18).

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

##### **m) Segmentos de operación**

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

##### **Fondos Mutuos**

Corresponden a una alternativa de inversión que consiste en reunir los patrimonios de distintas personas, naturales o jurídicas, para invertirlos en instrumentos financieros, tarea que lleva 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 16 a los Estados Financieros.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**n) Nuevos pronunciamiento contables**

**i) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2016**

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

<b>Enmiendas y/o Modificaciones</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 7	Instrumentos financieros – revelaciones	1 de enero de 2016
IFRS 10	Estados financieros consolidado	1 de enero de 2016
IFRS 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2016
IAS 1	Presentación de los estados financieros	1 de enero de 2016
IAS 16	Propiedad planta y equipo	1 de enero de 2016
IAS 19	Beneficios a empleados	1 de enero de 2016
IAS 38	Activos intangibles	1 de enero de 2016

**ii) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2017**

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.

<b>Nuevas Normas</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

##### n) 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 2017 (continuación)

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

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

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

##### **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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**n) 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 2017 (continuación)**

**IFRS 16 “Arrendamientos”**

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

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

<b>Mejoras y Modificaciones</b>		<b>Fecha de Aplicación Obligatoria</b>
IAS 7	Estado de flujos de efectivo	1 de enero de 2017
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2017
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

**IAS 7 “Estado de flujos de efectivo”**

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

La Sociedad 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**

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

##### **n) 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 2017 (continuación)**

##### **IAS 12 “Impuesto a las ganancias”**

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

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

##### **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 31 de Diciembre de 2016, 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**

31 de diciembre de 2016 y 2015

#### **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**

31 de diciembre de 2016 y 2015

**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	1.133.173	121.767	505.602	1.760.542
Otras cuentas por cobrar	-	-	198.710	198.710
<b>Total</b>	<b>1.133.173</b>	<b>121.767</b>	<b>704.312</b>	<b>1.959.252</b>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**b) Riesgo de Mercado**

**Riesgo Cambiario**

Al 31 de Diciembre de 2016, 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	168.955	8.448

**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 31 de Diciembre de 2016	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.659.400	-	-	-	3.659.400
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-
Otros activos no financieros, corriente	-	1.742	-	-	1.742
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	-	1.959.252	-	1.959.252
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	-	6.319.582	-	6.319.582
Activos por impuestos corrientes	-	-	80.785	-	80.785

Perfil de flujos de pago de pasivos

Al 31 de Diciembre de 2016	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	2.385.358	-	2.385.358
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-	2.445.363	-	2.445.363
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-
Otras provisiones	-	-	497.563	-	497.563
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 2016 y 2015

#### 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

31 de diciembre de 2016 y 2015

**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>31 de Diciembre de 2016</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	1.132.207	-	-	1.132.207

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

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo banco en CLP	2.356.900	4.257.381
Saldo banco en USD	170.293	194.430
Fondos Mutuos	<u>1.132.207</u>	<u>1.088.792</u>
<b>Total</b>	<u><u>3.659.400</u></u>	<u><u>5.540.603</u></u>

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

**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>

**2015**

<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	1.751,6428	1.088.792
<b>Total Fondos Mutuos</b>				<u>1.088.792</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

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

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Deudores por ventas (*)	1.760.542	1.490.846
Deudores varios	198.710	120.956
<b>Total</b>	<u><u>1.959.252</u></u>	<u><u>1.611.802</u></u>

(\*) 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 31 de Diciembre de 2016 y 2015, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por cobrar a Empresas relacionadas:

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>País</b>	<b>Descripción de la Transacción</b>	<b>Tipo de Moneda</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>	<b>31-12-2015 M\$</b>
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	747	-
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.658	1.635
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	3.655.250	-
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	-	2.152.316
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	6.905	26.110
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	1.218	839
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	15.509	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	17.833	-
BTG Pactual Chile S.A. Administracion de Activos	99.546.990-1	Chile	Traspaso de Fondos	Pesos	10.425	-
Banco BTG Pactual S.A Cayman Branch (Nota 14)	E-0	Brasil	Traspaso de Fondos	Pesos	2.610.037	-
<b>Total</b>					<u><u>6.319.582</u></u>	<u><u>2.180.900</u></u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**b) Cuentas por pagar**

<b>Sociedad</b>	<b>RUT</b>	<b>País</b>	<b>Descripción de la Transacción</b>	<b>Tipo de Moneda</b>	<b>31-12-2016 M\$</b>	<b>31-12-2015 M\$</b>
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	636	274.922
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	-	260.012
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	38.672	43.018
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	31.800	8.889
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	10.230	422.955
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Comisiones (Nota 8.d)	Pesos	2.282.771	33.623
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Comisiones (Nota 8.d)	Pesos	81.254	92.582
					<b>2.445.363</b>	<b>1.136.001</b>

(\*) Las cuentas corrientes entre empresas relacionadas no generan cobros o pagos de interés, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste. Las principales transacciones con entidades relacionadas, tienen que ver con cuentas corrientes mercantiles.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**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	31/12/2016	Efectos en Resultados	31/12/2015	Efectos en Resultados
						M\$	M\$	M\$	M\$
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(972.287)	(972.287)	(1.316.508)	(1.316.508)
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	1.406.765	-	923.867	-
BTG Pactual Chile S.A.	96.806.900-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(2.152.316)	-	2.152.316	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	(2.540.561)	(2.540.561)	(348.973)	(348.973)
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	311.268	-	373.238	-
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	79.884.170-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	747	-	(137.563)	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	123.790	-	254.094	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Arriendo oficina	(128.868)	(128.868)	(265.686)	(265.686)
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	23	-	(63.362)	-
BTG Pactual Chile Servicios Empresariales Ltda.	76.042.808-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	260.012	-	(304.800)	-
BTG Pactual Chile Finanzas y Servicios S.A.	76.023.272-6	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(13.904)	-
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	3.929.536	-	(944.356)	-
BTG Pactual Chile Inversiones SpA	76.256.291-K	Chile	Matriz	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(2.134.531)	-
BTG Pactual Chile Proyectos y Rentas S.A.	76.197.419-K	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(16.976)	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(19.205)	-	(39.548)	-
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	379	-	839	-
Banco BTG Pactual S.A Cayman Branch	E-0	Brasil	Grupo	Pesos	Traspaso de fondos	2.610.037	-	-	-

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

- d) Al 31 de Diciembre de 2016 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones un monto de M\$992.465 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 mutuos 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 mutuos 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 2015 pagado en el 2016, y el total de bonos por pagar el año 2016.

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

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

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Anticipo proveedores	490	218
Anticipo al personal	1.252	27.883
Total	<u>1.742</u>	<u>28.101</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 10 - Propiedades y Equipos**

- a) Los bienes de propiedades y equipos, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(e) al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

<b>2016</b>	<b>Equipos M\$</b>	<b>Instalaciones M\$</b>	<b>Intangible 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	-	16.482	163.168
Retiros/bajas	(2.485.383)	-	-	(2.485.383)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>677.006</b>	<b>2.193.495</b>	<b>16.482</b>	<b>2.886.983</b>
<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)	(308)	(503.438)
Retiros/bajas	2.424.769	-	-	2.424.769
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>(55.421)</b>	<b>(1.352.692)</b>	<b>(308)</b>	<b>(1.408.421)</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2016</b>	<b>621.585</b>	<b>840.803</b>	<b>16.174</b>	<b>1.478.562</b>
<hr/>				
<b>2015</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 2015	2.662.834	2.247.938	4.910.772	
Adiciones	352.869	-	352.869	
Retiros/bajas	-	(54.443)	(54.443)	
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>3.015.703</b>	<b>2.193.495</b>	<b>5.209.198</b>	
<b>Pérdidas por depreciación:</b>				
Saldos al 1 de Enero de 2015	(1.564.151)	(1.287.442)	(2.851.593)	
Depreciación del ejercicio	(499.698)	(32.904)	(532.602)	
Retiros/bajas	-	54.443	54.443	
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>(2.063.849)</b>	<b>(1.265.903)</b>	<b>(3.329.752)</b>	
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2015</b>	<b>951.854</b>	<b>927.592</b>	<b>1.879.446</b>	

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de Diciembre de 2015, no se ha reconocido deterioro de Propiedades y Equipos.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**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 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

Al 31 de diciembre de 2015:

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

**Nota 11 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos**

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

<b>Activos (pasivos) por Impuestos Corrientes</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Impuesto a la renta:</b>		
Pagos provisionales mensuales	912.633	213.909
Crédito 4% Activo Fijo	5.878	7.706
Crédito capacitación Sence	171	1.724
Otros impuestos por recuperar	-	1.500
Gastos Rechazados	(30.417)	(58.345)
Impuesto renta por pagar	(530.525)	(1.384.851)
Impuesto mensual	(276.955)	(223.960)
<b>Total activo (pasivo) por impuestos corrientes</b>	<b>80.785</b>	<b>(1.442.317)</b>

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

<b>Activos por impuestos diferidos relativos</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>Efecto en Resultado</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondos de Inversión	53.316	1.546	54.862
Activos Fijos	2.597	40.527	43.124
Instalaciones	33.883	(15.280)	18.603
Otras reservas	-	-	-
Provisión de vacaciones	58.644	(2.749)	55.895
T/C Interbancario	11	(11)	-
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>148.451</b>	<b>24.033</b>	<b>172.484</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos relativos</b>	<b>31-12-2015</b>	<b>Efecto en Resultado</b>	<b>31-12-2016</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondos Mutuos	(22.879)	(11.722)	(34.601)
Activos Fijos	(19.019)	(25.479)	(44.498)
Instalaciones	(43.747)	3.066	(40.681)
Otros gastos anticipados	(9.328)	(41.343)	(50.671)
T/C Interbancario	-	(8)	(8)
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>(94.973)</b>	<b>(75.486)</b>	<b>(170.459)</b>
<b>Total Activos (pasivos) por impuestos diferidos netos</b>	<b>53.478</b>	<b>(51.453)</b>	<b>2.025</b>

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

<b>Conceptos - Estado de Situación Financiera</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Gasto por impuesto corriente a las ganancias</b>		
Cargo por impuesto corriente	(530.525)	(1.384.851)
Otros gastos por impuesto corriente	317.389	(152.326)
Gasto por impuesto corriente, neto, total	<u>(213.136)</u>	<u>(1.537.177)</u>
<b>Gasto por impuesto diferido las ganancias</b>		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	(51.453)	(40.426)
<b>(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total</b>	<u><b>(264.589)</b></u>	<u><b>(1.577.603)</b></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 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

<b>Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizado la tasa efectiva</b>	<b>31-12-2016</b>		<b>31-12-2015</b>	
	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Monto</b>	<b>Tasa de impuesto</b>	<b>Monto</b>
	<b>%</b>	<b>M\$</b>	<b>%</b>	<b>M\$</b>
Utilidad antes de impuesto	24,00%	286.194	22,50%	1.450.715
<b>Modificaciones por:</b>				
Diferencias permanentes	25,48%	303.802	(0,76)%	(49.189)
Impuesto único	2,55%	30.417	0,90%	58.345
Superávit de impuesto renta	22,49%	268.130	1,46%	93.981
Efectos Cambio de Tasa	0,21%	2.455	0,37%	23.751
Impuesto corriente en patrimonio	(52,53%)	(626.409)	-	-
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<u>22,19%</u>	<u>264.589</u>	<u>24,47%</u>	<u>1.577.603</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.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

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

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

**Nota 12 - Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuenta por Pagar**

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

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bono del personal por pagar (*)	1.935.121	-
Acreedores (**)	450.237	545.030
Sobregiros contables (cheques girados y no cobrados) (***)	-	200.598
<b>Total</b>	<u><u>2.385.358</u></u>	<u><u>745.628</u></u>

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

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

(\*\*\*) Corresponde a cheques girados y no cobrados en Banco Santander, con vencimiento menor a 90 días

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 13 - Otras Provisiones**

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”.

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

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

**Nota 14 - Patrimonio**

a) Capital de la Sociedad:

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

<b>N° de Acciones</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
BTG Pactual Chile SpA	21.127	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	5	5
<b>Total</b>	<b>21.132</b>	<b>21.132</b>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 14 - Patrimonio (continuación)**

a) Capital de la Sociedad: (continuación)

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

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 2016	21.132	21.132
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>
	<b>N° Acciones</b>	<b>Acciones ordinarias</b>
Al 1 de enero de 2015	21.132	21.132
Saldo al 31 de Diciembre de 2015	<u>21.132</u>	<u>21.132</u>

b) Pagos de dividendos:

**Años 2016**

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

**Año 2015**

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 14 - 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>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Patrimonio contable	8.173.064	5.539.914
Patrimonio líquido	<u>406.406</u>	<u>2.319.322</u>

d) Otras reservas:

Con fecha 01 de diciembre 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 bonos a empleados del año 2015 pagados en el 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. Cyman 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>2016</b>
	<b>M\$</b>
Saldo Inicial(*)	(81.172)
Bono desempeño 2016	1.935.121
Bono desempeño 2015	674.916
Impuesto corriente	<u>(626.409)</u>
<b>Saldo neto</b>	<u><u>1.902.456</u></u>

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 14 - Patrimonio (continuación)**

<b>Ganancia (pérdidas) acumuladas</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	771.342	901.323
Resultado del período	927.888	4.870.019
Dividendos pagados	-	(5.000.000)
Provisión dividendo mínimo (30%)	(278.366)	-
<b>Total Ganancia (pérdidas) acumuladas</b>	<u><u>1.420.864</u></u>	<u><u>771.342</u></u>

**Nota 15 - Ganancia por Acción**

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se presenta en el siguiente cuadro:

<b>Utilidad atribuible a accionistas ordinarios</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	927.888	4.870.019
Número de acciones	21.132	21.132
<b>Ganancia por acción</b>	<u><u>43,91</u></u>	<u><u>230,46</u></u>

**Nota 16 - Ingresos por Actividades Ordinarias**

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos por remuneración y comisión de administración FFMM	6.132.689	11.646.062
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión	7.589.607	8.353.094
<b>Total</b>	<u><u>13.722.296</u></u>	<u><u>19.999.156</u></u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 17 - Costos de Ventas**

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gasto por comisiones por intermediación y otros	(3.994.031)	(2.586.171)
Remuneraciones personal	(4.512.610)	(6.219.689)
Servicios de Custodia	(76.074)	(79.595)
Vacaciones del personal	(81.115)	(244.667)
Gratificación del personal	(106.039)	(135.844)
Otras remuneraciones	(334.230)	(230.374)
Asesorías	(81.974)	(136.310)
<b>Total</b>	<u><u>(9.186.073)</u></u>	<u><u>(9.632.650)</u></u>

**Nota 18 - Gastos de Administración**

El siguiente es el detalle de los gastos de Administración al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depreciación propiedades, plantas y equipos	(503.438)	(532.602)
Licencias	(253.480)	(285.811)
Servicios de información externa	(273.995)	(287.737)
Gastos de viajes	(55.628)	(136.048)
Mantenimiento instalaciones	(32.868)	(22.296)
Publicidad	(145.760)	(356.117)
Asesorías tecnológicas	(5.466)	(55.334)
IVA no recuperable	(39.069)	(50.200)
Asesorías legales	(47.341)	(82.900)
Telefonía	(170.734)	(262.262)
Insumos computacionales	(895)	(12.658)
Mantenimiento de equipos y sistemas	(765.365)	(829.212)
Sub Arriendo Oficina	(128.868)	(265.686)
Otros gastos	(809.622)	(601.964)
<b>Total</b>	<u><u>(3.232.529)</u></u>	<u><u>(3.780.827)</u></u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 19 - Diferencias de Cambio**

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo, ingreso (egreso)	USD	(5.863)	29.959
<b>Total</b>		<b>(5.863)</b>	<b>29.959</b>

**Nota 20 - Resultados por Unidades de Reajuste**

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 31 de Diciembre de 2016 y 2015.

	<b>31-12-2016</b>	<b>31-12-2015</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	28.036	11.693
<b>Total</b>	<b>28.036</b>	<b>11.693</b>

**Nota 21 - Directorio de la Sociedad**

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

<b>Directorio de la sociedad</b>		<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Dieta</b>	<b>Dieta</b>
		<b>Directorio</b>	<b>Directorio</b>
Luis Oscar Herrera Barriga	Presidente	-	-
Verónica Montero Purviance	Vicepresidente	-	-
Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos	Director	-	-
Carolina Cury Maia Costa	Director	-	-
Mariana Botelho Ramalho	Director	-	-
Lorena Mayares Campos Beaín	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

31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 22 - 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 2017. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

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

FONDOS	Moneda	RUT Fondo	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	U.F.	76126659-4	93.300	10-01-2016	10-01-2017	216100322
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	U.F.	76112618-0	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100323
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	U.F.	76103644-0	55.950	10-01-2016	10-01-2017	216100324
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	U.F.	76236659-2	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100325
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	U.F.	76351859-0	11.350	10-01-2016	10-01-2017	216100326
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión	U.F.	76085796-3	19.200	10-01-2016	10-01-2017	216100327
BTG Pactual Deuda Directa Fondo de Inversión	U.F.	76524476-5	57.600	10-01-2016	10-01-2017	216100328
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	U.F.	76409774-2	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100332
BTG Pactual High Yield Latín América Fondo de Inversión	U.F.	76107159-9	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100333
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	U.F.	76120692-3	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100334
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	U.F.	76113216-4	20.850	10-01-2016	10-01-2017	216100335
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión	U.F.	76112623-7	20.060	10-01-2016	10-01-2017	216100336
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	U.F.	76318881-7	12.000	10-01-2016	10-01-2017	216100337
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	U.F.	76174046-6	28.900	10-01-2016	10-01-2017	216100338
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	U.F.	76120702-4	56.850	10-01-2016	10-01-2017	216100345
Celfin Multiestrategia Fondo de Inversión Privado	U.F.	76247323-2	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100346
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	U.F.	76112626-1	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100347
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	U.F.	76091987-K	25.280	10-01-2016	10-01-2017	216100348
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	U.F.	76159494-K	50.460	10-01-2016	10-01-2017	216100349
Fondo de Inversión Privado Mining	U.F.	76181534-2	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100350
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100352
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	U.F.	96966250-7	11.900	10-01-2016	10-01-2017	216100353
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100354
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100355

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 22 - 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	Moneda	RUT Fondo	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
Fondo Mutuo BTG Pactual Andino	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100356
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100359
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	U.F.	96966250-7	77.800	10-01-2016	10-01-2017	216100360
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100361
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	U.F.	96966250-7	12.950	10-01-2016	10-01-2017	216100362
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa	U.F.	96966250-7	12.050	10-01-2016	10-01-2017	216100363
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100364
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100365
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	U.F.	96966250-7	36.700	10-01-2016	10-01-2017	216100366
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100367
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100368
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	U.F.	96966250-7	23.800	10-01-2016	10-01-2017	216100369
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	U.F.	96966250-7	26.300	10-01-2016	10-01-2017	216100370
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100371
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	U.F.	96966250-7	88.100	10-01-2016	10-01-2017	216100372
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2016	10-01-2017	216100373
BTG Pactual Deuda Activa Plus FI	U.F.	96966250-7	10.000	02-08-2016	10-01-2017	216108202
BTG Pactual Latam Investment Grade FI	U.F.	96966250-7	10.000	02-08-2016	10-01-2017	216108099
BTG Pactual Brasil Short Duration BRL FI	U.F.	96966250-7	10.000	08-08-2016	10-01-2017	216108525
BTG Pactual Brasil Equity Plus FI	U.F.	96966250-7	10.000	16-08-2016	10-01-2017	216108868

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.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### **Nota 22 - Contingencias y Restricciones (Continuación)**

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

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 23 - Sanciones y Multas**

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

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad, sus Administradores y Directores, no han sido sancionados por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

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

#### **Nota 24 - Hechos Relevantes**

- a) En Sesión de Directorio celebrada el 29 de febrero de 2016, se aceptó la renuncia a su cargo de director y presidente del directorio de la sociedad presentada por el señor Carlos Saieh Larronde. Asimismo, se acordó designar como nuevo director y presidente al señor Luis Oscar Herrera Barriga a contar del 1 de marzo de 2016.

En la misma sesión, presentó su renuncia al cargo de gerente general, el señor Rodrigo Nader López, en donde se acordó por unanimidad designar al señor Carlos Saieh Larronde como gerente general de la sociedad.

- b) Con fecha 7 de abril de 2016 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial el resumen de las conclusiones de la investigación solicitada por el “Comité Especial” de Banco BTG Pactual S.A. (Brasil) en el marco de varias acusaciones de corrupción o ilegalidad relacionados con la detención de André Esteves y su posterior cobertura de prensa.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 24 - Hechos Relevantes (continuación)

El Comité Especial y sus abogados, señalaron que no encontraron ninguna base para concluir que las acusaciones de conductas irregulares y de corrupción contra Esteves, BTG Pactual, o su personal, que fueron objeto de la investigación, son creíbles, ni precisas ni apoyadas en pruebas fiables.

- c) Con fecha 8 de abril de 2016 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 28 de abril de 2016 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 2015;
  - 2) Distribución de dividendos;
  - 3) Política sobre la distribución de utilidades para el ejercicio 2016;
  - 4) Renovación del directorio;
  - 5) Designar auditores para el ejercicio 2016;
  - 6) Designar periódico para publicaciones legales;
  - 7) Conocer cualquier otra materia de interés social que sea de competencia de la junta ordinaria de accionistas.
- d) Con fecha 19 de abril de 2016 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial el plan de contingencia por inundaciones ocurridas en las dependencias de la sociedad ubicadas en la Torre B del Parque Titanium. El plan de contingencia se activó de inmediato y se encuentra operando normalmente, desde el 18 de abril de 2016, en su sitio de contingencia ubicado en calle La Bolsa N°64, oficina 13, comuna de Santiago.
- e) Con fecha 21 de abril de 2016 se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros como hecho esencial que en sesión extraordinaria celebrada con misma fecha, el directorio de la sociedad acordó que la junta ordinaria de accionistas citada para el día 28 de abril de 2016 se celebre en las oficinas ubicadas en calle Encomenderos N°275, piso 4, Las Condes.
- f) En Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 28 de abril de 2016, se acordó las siguientes materias:
- 1) Aprobación de memoria, Estados financieros auditados relativos al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2015;
  - 2) Distribución de dividendos por la cantidad total de \$5.000.000.000.-
  - 3) Renovación del directorio;
  - 4) Designación de EY Audit SpA como auditores para el ejercicio 2016.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### **Nota 24 - Hechos Relevantes (continuación)**

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

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

- h) En Sesión de Directorio celebrada el 31 de agosto de 2016, se aceptó la renuncia a su cargo de director suplente del directorio de la sociedad presentada por el señor Hernán Martín Lander. A su vez, presentó su renuncia al cargo de gerente general, el señor Carlos Saieh Larronde.

En reemplazo del señor Saieh se acordó designar, a contar el 1 de septiembre al señor Hernán Martín Lander como gerente general de la sociedad.

- i) Con fecha 6 de diciembre de 2016 se informa que el día 2 de diciembre, los señores Rodrigo Rojas Fernández y Arturo Irrázaval Domínguez presentaron su renuncia a los cargos que desempeñaban.

En reemplazo de los señores Irrázaval y Rojas, la Administradora ha contratado a los señores Pablo Andrés Bello Herrera y Andrés Navarrete Avendaño. Ambos se incorporarán al equipo de inversiones en activos locales durante el mes de diciembre.

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

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 2016 y 2015

#### Nota 25 - Hechos Posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se incluyeron las siguientes garantías.

FONDOS	RUT Fondo	Monto	Fecha Emisión	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 Latín América 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 Inversión	76085796-3	28.000	10-01-2017	10-01-2018	217100108
BTG Pactual Deuda Directa Fondo de Inversión	76524476-5	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100109
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 Inversión	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 Infraestructura Fondo de Inversión	76174046-6	10.750	10-01-2017	10-01-2018	217100121
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversión	76588122-6	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100122
Fondo de Inversión 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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de Diciembre de 2016 y 2015

**Nota 25 - Hechos Posteriores (continuación)**

<b>FONDOS</b>	<b>RUT Fondo</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha Emisión</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>N° Póliza</b>
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 Andino	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100312
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100313
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión 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 Gestión 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