

memoria anual 2021



btgpactual.cl

Índice

Carta del Presidente

01

Banco Btg Pactual Chile

- Acerca de BTG Pactual Chile
- Presencia internacional
- Hitos y hechos destacados
- Premios 2021
- Cifras destacadas
- Unidades de negocios
- Cultura y valores
- Iniciativas de sustentabilidad

02

Gobierno Corporativo

- Identificación de la sociedad
- Directorio
- Remuneración al directorio
- Administración
- Comités en los que participan los directores
- Estructura de la propiedad
- Política de dividendos

03

Estrategia y Gestión

- Foco estratégico
- Ambiente competitivo
- Resultados financieros 2021
- Filiales
- Gestión de riesgos
- Clasificación de riesgos

04

Estados Financieros

- Opinión de los auditores externos
- Resultados financieros consolidados

Carta del Presidente

Si bien Banco BTG Pactual Chile obtuvo la autorización para operar a fines del año 2014, la operación como tal la comenzamos a fines del 2016. Habiendo transcurrido cinco años desde entonces, y dado el contexto económico, sanitario y social de los últimos dos años, me parece muy oportuno hacer un recorrido a nuestra evolución, al resultado del modelo de negocios que hemos trazado y a nuestra estrategia futura.

Es importante destacar que, en buena parte de nuestra corta historia, hemos tenido que enfrentar dos hechos muy relevantes. El primero fue el denominado “Estallido Social”, ocurrido a fines del año 2019. El segundo es la pandemia mundial generada por la aparición del Covid-19, la cual comenzó en marzo de 2020 y sigue vigente hasta hoy.

Ambos eventos, además de otras importantes consideraciones, han impactado significativamente la actividad económica nacional y mundial. Menciono estos hechos porque para un Banco en pleno crecimiento, que optó por un modelo de negocios diferente al que existía en el mercado local, sortear con éxito un escenario de este tipo, se convierte en una notable demostración de su sostenibilidad futura.

Sin embargo, y a pesar de los sucesos ya mencionados, el Banco y sus filiales no han dejado de crecer. Por el contrario, durante el año 2021 alcanzamos colocaciones por \$1.440.283 millones, cifra que representó un crecimiento por sobre el 34% alcanzado el año anterior. A su vez, las captaciones del público e instituciones, materializados a través de depósitos a plazo y bonos, crecieron casi en un 20% en el mismo periodo, todo lo cual

refleja la confianza depositada por el mercado en la gestión y en la perspectiva futura de nuestro Banco.

Desde un inicio nuestra casa matriz, Banco BTG Pactual S.A., ha reconocido nuestra gestión y las buenas expectativas que tiene de nuestra operación en Chile. En esa línea, ha continuado con una política de dividendos que ha privilegiado robustecer la base de capital por sobre el retiro de utilidades. Es así que nuestro patrimonio se incrementó en un 20% a fines del 2021, gracias al extraordinario resultado financiero alcanzado, el cual ascendió a \$47.143 millones. De esta forma, podemos afirmar que tenemos una holgura suficiente para continuar cumpliendo con las exigencias de capital y patrimonio efectivo requeridas según las normas de Basilea, y sus modificaciones recientes introducidas en la regulación bancaria de Chile. Asimismo, nos permite sostener que contamos con sólidas bases financieras para sostener el crecimiento comercial que tiene previsto el Banco según su planificación estratégica.

En este contexto de solidez y crecimiento, durante el año 2021 nuestros accionistas y el Senior Management de la casa matriz aprobaron que Banco BTG Pactual Chile constituyera una nueva filial, esta vez en el exterior: Banco BTG Pactual Colombia S.A. Para esto se acordó materializar un aumento de capital en el Banco por USD\$120 millones.

Banco BTG Pactual Colombia S.A. inició sus operaciones en enero del año en curso y cuenta ya con una clasificación de riesgo AAA.

Por todo lo anterior, he podido evidenciar que BTG Pactual cuenta con un espacio claro en el mercado chileno, que le ha permitido apoyar a empresas que, teniendo negocios sólidos, viables y relevantes para la actividad local, no encuentran un financiamiento adecuado a sus necesidades.

Volviendo al contexto dentro del cual el Banco ha continuado creciendo, nuestro modelo de negocios ha logrado probar que una diversificación óptima de negocios –que permite una atención integral a nuestros clientes– resulta fundamental en momentos difíciles. Así, podemos decir que ninguna de las líneas generadoras de recursos, incluidas las filiales del Banco, representan más del 25% del total de los ingresos del grupo BTG Pactual en Chile. En este mismo sentido, destaco el hecho que a nivel consolidado, el Banco y sus filiales, cuentan ya con un negocio cuyos ingresos provenientes de comisiones representan casi el 50% del total de ingresos.

Estamos seguros que este modelo de negocios, único en el mercado nacional y muy difícil de replicar, nos permitirá seguir creciendo de manera sólida y sustentable.

Por otro lado, la mejora de nuestra clasificación de riesgo otorgada por Feller Rate, en abril del 2021, y por Fitch, a fines del 2020, corroboran una constante y positiva evolución de nuestros negocios e ingresos durante todo este periodo, dando cuenta de una excelente gestión comercial y de riesgo, que nos motivan a seguir expandiendo nuestro negocio en Chile y ahora también en Colombia.

La capacidad para instaurar un modelo de negocios exitoso, único en el mercado, resiliente a los extremos desafíos externos con que nos ha tocado lidiar, ha sido posible gracias a que en BTG Pactual contamos con un equipo de excelencia, comprometido y competitivo.

Finalmente, contribuye a mi positiva percepción de nuestro rol en el mercado financiero, el hecho que las distintas filiales del Banco hayan obtenido una serie de reconocimientos que nos llenan de orgullo. Entre otros, puedo destacar:

- Primer lugar en la categoría *M&A* firmas internacionales por *Leaders League*.
- Primer lugar en montos transados en acciones, con una participación del 21,2% del mercado, de acuerdo al *ranking* de la Bolsa de Comercio de Santiago.
- Mejor proveedor de Wealth Management por *World Finance*.

Creo firmemente que el modelo de negocios que implementó BTG Pactual en Chile es y será un aporte al país, a través del apoyo integral que ofrece a los segmentos de personas y empresas que son su objetivo. ●

Fernando Massú Taré

Presidente del Directorio, banco BTG Pactual Chile

Durante el año 2021 alcanzamos colocaciones por \$1.440.283 millones, cifra que representó un crecimiento por sobre el 34% alcanzado el año anterior. A su vez, las captaciones del público e instituciones, materializados a través de depósitos a plazo y bonos, crecieron casi en un 20% en el mismo periodo, todo lo cual refleja la confianza depositada por el mercado en la gestión y en la perspectiva futura de nuestro Banco.

01

Banco BTG Pactual Chile

[← volver al índice](#)

[próximo capítulo →](#)

Acerca de BTG Pactual Chile

Operando desde el 2015, Banco BTG Pactual Chile es un actor consolidado, que ofrece a sus clientes corporativos y de banca privada múltiples alternativas de servicio e innovadores productos financieros.

El Banco tiene hoy bajo su estructura –como filiales– a la Corredora de Bolsa, a la Administradora General de Fondos (AGF), a Finanzas Corporativas y a Banco BTG Pactual Colombia, las cuales prestan servicios de banca de inversión, intermediación financiera, administración de activos, asesorías financieras y crédito.

A lo largo de su historia, BTG Pactual y sus diferentes áreas han contribuido al desarrollo del mercado de capitales chileno, participando en las mayores y más innovadoras transacciones realizadas en el país, aportando de manera creativa al desarrollo y profundización del mercado.

El Banco es líder en asesorías de fusiones y adquisiciones (*Mergers and acquisitions* o *M&A*), corretaje de acciones, administración de fondos de inversión y banca privada. Asimismo, es la institución que ha realizado más aperturas en bolsa, aumentos de capital, ofertas públicas de acciones (OPAs) y asesorías de *M&A* en el mercado chileno.

Durante 2021, BTG Pactual Chile participó en más de quince operaciones de este tipo en el mercado local, siendo nuevamente líder en la conducción de fusiones y adquisiciones en nuestro país. Asimismo, la Corredora del Banco lideró en montos transados de acciones, lo que confirma la calidad de su trabajo y la excelencia de sus ejecutivos.

Desde este rol, BTG Pactual sigue contribuyendo al desarrollo de la economía en nuestro país, impulsando la inversión en sectores no tradicionales del mercado de capitales local, gracias a la creación de fondos de inversión alternativos, segmento en que el Banco también es líder. ●

Presencia Internacional

La robusta presencia internacional del grupo BTG Pactual permite que los equipos distribuidos en las oficinas de Chile, Brasil, México, Perú, Colombia, Argentina, Portugal, Estados Unidos y Reino Unido, pongan a disposición de sus clientes un conocimiento regional excepcional.

Colaboradores a nivel mundial: 4.835 personas y 260 socios

Presentes en nueve países

Con un total de 22 oficinas



Hitos y hechos destacados

Aumento de capital del Banco y filial en Colombia

Durante 2020 y 2021, el Banco Central de Brasil, la Comisión para el Mercado Financiero de Chile (CMF), la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y el Banco Central de Chile, autorizaron la creación del Banco BTG Pactual Colombia como una filial de Banco BTG Pactual Chile en dicho país.

Tras ello, Banco BTG Pactual Chile convocó a una Junta Extraordinaria de Accionistas en la que se aprobó un aumento de capital por USD\$ 120 millones lo cual permitió pagar el capital de Banco BTG Pactual Colombia S.A.

En octubre de 2021, la SFC autorizó el funcionamiento de Banco BTG Pactual Colombia, iniciando su operación en enero de 2022.

Banco BTG Pactual Colombia expandirá la actividad de Banco BTG Pactual Chile a ese país, diversificará las fuentes de financiamiento y capitalizará el conocimiento que el equipo colombiano tiene de dicho mercado.

De esta manera, gracias a un equipo experimentado y con una base de clientes existentes, se espera replicar el exitoso crecimiento que ha tenido el Banco en Chile, atendiendo a clientes corporativos y a personas de alto patrimonio de Colombia.

Líder en montos transados

La Corredora de Bolsa de BTG Pactual se ubicó en el primer lugar del ranking en montos transados de acciones durante 2021, con una participación de mercado de 21,18%, según las estadísticas de la Bolsa de Comercio de Santiago.

Cabe destacar que la Corredora también lideró las principales operaciones bursátiles del año en el mercado local, como la venta de un paquete de acciones de SQM-B por parte de Calichera, el aumento de capital de SQM, la compra de acciones de Cencosud por parte de la familia Paulmann y la OPA de Enel Américas. ●

Premios 2021

WORLD FINANCE

- Mejor proveedor de Wealth Management en Chile
- Mejor banco de inversiones en Chile

Institutional Investor

- Mejor equipo de *Corporate Access* en Chile



LEADERS LEAGUE

- Primer lugar categoría *M&A* Firmas Internacionales

EL MERCURIO *Inversiones*

- Mejor gestor de fondos mutuos de renta fija local



PREMIO SALMÓN

- Primer lugar en la categoría fondos de deuda menor a 90 días nacional | Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market
- Primer lugar en la categoría fondos accionarios América Latina | Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas



PREMIO SALMÓN APV 2020 DIARIO FINANCIERO

- Primer lugar en la categoría fondos accionarios América Latina | Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas

Cifras BTG Pactual Chile

Activos totales:

CLP

2.533.334_M

Patrimonio:

CLP

316.423_M

Más de

USD

17.019_M

en montos transados de acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago durante el 2021, y responsable de las transacciones más importantes del mercado de capitales en Chile.

Más de

USD

3.214_M

en activos administrados a través de fondos de renta variable, renta fija y alternativos.

Más de

USD

5.013_M

en patrimonio bajo administración.

Más de

USD

1.742_M

en créditos corporativos durante el 2021.

Unidades de negocios

Corporate Lending

El área de Corporate Lending de BTG Pactual Chile tuvo altos niveles de crecimiento en volumen y en número de clientes, con un ritmo consistente durante todo el 2021. El foco estuvo puesto en clientes corporativos e inversionistas de alto patrimonio a quienes se les entregó un servicio integral, rápido y flexible.

Durante el 2021 el área de crédito de BTG Pactual se posicionó dentro de la industria bancaria y cerró el año con colocaciones en torno a los USD\$ 2.000 millones, considerando préstamos y boletas de garantía. Este fuerte incremento permitió consolidar los ingresos y fortalecer la relación con los clientes.

Asimismo, el incremento en activos durante el 2021 empujó la captación y diversificación de nuevas fuentes de fondeo, que encontró una excelente respuesta en el mundo institucional, corporativo y en clientes de alto patrimonio. Además, se aprobó un importante aumento de capital -cerca de los USD\$120 millones- que permitirá mantener elevados niveles de solvencia y responder a las mejoras de rating realizadas por las agencias.

Por otro lado, el área de Crédito ha mantenido una excelente relación con el regulador, al mismo tiempo que sigue fortaleciendo sus equipos, tanto humanos como tecnológicos, con el fin de acompañar el crecimiento de la institución sin aumentar los riesgos operacionales.

Para mantener durante el 2022 los buenos resultados de años anteriores, se han incluido nuevas líneas de negocios, como el *confirming*, con el

cual se espera aumentar la base de clientes y diversificar, tanto en tamaño como en montos, el *portfolio* de créditos.

Asset Management

La pandemia, así como la forma en que actuaron los bancos centrales y las diferentes políticas fiscales que se aplicaron para enfrentarla, tuvieron un impacto significativo en las perspectivas de crecimiento e inflación global. Lo anterior hizo particularmente difícil realizar una adecuada proyección de retornos, en un mundo que acogió una política keynesiana en relación al gasto público.

En este contexto, se vieron importantes diferencias en los desempeños de los distintos mercados, en el cual el índice accionario americano fue el vencedor con una amplia ventaja respecto a sus comparables emergentes.

En cuanto a las tasas, éstas tuvieron importantes volatilidades. Si bien se mantuvieron en niveles acotados desde el punto de vista histórico, los riesgos inflacionarios paulatinamente gatillaron un alza que se profundizó durante el año. El dólar no fue la excepción en este enrarecido ambiente: medido con otras monedas duras, tuvo una apreciación de más de 7% en el periodo.

Esta situación internacional estuvo mezclada con un convulsionado mercado local, que venía agitado a raíz de la crisis social, y que tuvo un calendario 2021 cargado de definiciones políticas, donde destacaron las elecciones de presidente, parlamentarios, gobernadores y constituyentes.

En este contexto de extrema incertidumbre, el mercado local tuvo un pobre desarrollo en sus activos. El IPSA subió solo 3% en pesos, lo que medido en dólares equivale a un -14%, lo cual contrasta de mala forma con otros comparables. Solo para dar una referencia, el S&P 500 subió un 28% medido en dólares en el mismo periodo.

Dado lo anterior, los inversionistas locales mantuvieron una predilección por activos de menor riesgo y mayor liquidez que, a nivel de industria –y en el caso de los fondos accionarios–, se reflejó en una preferencia por fondos mutuos y constantes rescates de los fondos de inversión.

En cuanto a las tasas, la evolución fue distinta a lo visto anteriormente en Chile. En el pasado, las situaciones de incertidumbre y la aversión al riesgo provocaban que las tasas largas se ajustaran a la baja, pero ante esta nueva realidad el movimiento fue contrario: la prima por riesgo en la parte larga de la curva aumentó. El Banco Central tomó medidas no convencionales bastante agresivas que, sin duda, ayudaron a contener una realidad económica difícil de sobrellevar. Aumentó el stock de papeles factibles de encajar, además de mantener por tercera vez el programa de nuevas líneas de financiamiento al disponer de Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) que ayudaron a estimular el crédito, y con

ello el normal funcionamiento de la economía.

En paralelo, el Banco Central de Chile comenzó un proceso de alza de la Tasa de Política Monetaria (TPM) que llegó al 4% al cierre del año. Como era de esperar en este escenario, el mercado de tasas también tuvo un pobre desempeño, lo cual gatilló importantes rescates a nivel de industria, principalmente de los fondos de mayor duración.

Una parte importante de los rescates fue invertida en fondos tipo Money Market, que en el caso de BTG Pactual incrementó sus activos en \$112.560 millones durante este periodo.

Dado lo anterior, la AGF de BTG Pactual buscó nuevas alternativas para los clientes que deseaban proteger sus inversiones de la inflación en un horizonte acotado, para lo cual se lanzó el Fondo Mutuo Estructurado Protección UF que logró levantar activos por más de \$20.000 millones.

Respecto a las inversiones en deuda privada, destacó el crecimiento en *Assets Under Management (AUM)* del Fondo de Inversión MHE Habitacional, que pasó desde UF 2,27 millones invertidas al cierre de 2020 a UF 2,9 millones en diciembre 2021. A pesar de la crisis, el default de la cartera se mantuvo cercano a 0% y al cierre de diciembre, tuvo una morosidad mayor a 90 días bajísima, equivalente al 0,7%.

En el ámbito de las nuevas iniciativas, en octubre se lanzó el Fondo de Inversión BTG Pactual Liquidez Alternativa, que cuenta con un patrimonio de \$ 4.900 millones. El objetivo de este fondo es la inversión indirecta en un *portfolio* atomizado de facturas, el cual otorga un retorno estable y mayor que las alternativas comparables.

También se inscribió el Fondo de Inversión BTG Pactual Hamilton Lane GPA, fondo que es fruto de la alianza de BTG Pactual con el gestor internacional Hamilton Lane y que permite a los clientes acceder a un *portfolio* global de activos alternativos, con gran diversificación y un excelente track record.

En cuanto al área inmobiliaria, se invirtió en proyectos de renta residencial y capital preferente valorizados en más de UF 4 millones, potenciando así una oferta diversa de productos para clientes.

Considerando el contexto global y local, hubo en general una importante recuperación en los proyectos de renta inmobiliaria. En renta residencial, la AGF de BTG Pactual consolidó el mayor *portfolio* de Chile con más de 4.700 departamentos y un nivel de ocupación del 98%.

En renta comercial, se administra un *portfolio* con más de 420.000 m2 arrendables. La normalización de la vida tras el confinamiento permitió un fuerte aumento en el nivel de facturación. Mientras en cuarentena las restricciones de aforo llevaron a otorgar descuentos importantes en situaciones específicas, al cierre del año se redujeron drásticamente dichas limitaciones.

Por último, la AGF consolidó su participación en el mercado de deuda privada inmobiliaria a través del lanzamiento del Fondo de Inversión Financia-

miento Inmobiliario Preferente, que durante el 2021 levantó más de UF 820 mil para invertir en financiamientos, vía capital preferente, en proyectos de vivienda ubicados a lo largo de todo Chile y desarrollados por gestores especializados.

Wealth Management

El área de banca privada de BTG Pactual es líder en la administración de activos de clientes de alto patrimonio en Chile, administrando bajo este concepto recursos que superan los USD\$5.000 millones.

Wealth Management está liderada por un equipo de profesionales altamente calificados, quienes ofrecen a sus clientes productos únicos y soluciones de inversión personalizadas, en línea con su perfil de riesgo y objetivos de inversión. Además, al ser parte de un banco de inversión integrado y tener acceso a los principales centros financieros de la región -además de Nueva York, Miami y Londres- les permite entregar a sus clientes acceso a las mejores oportunidades del mercado.

Dentro de los servicios que ofrece el área de Wealth Management destacan:

- **Gestión patrimonial global:** asesoría de inversiones locales e internacionales para clientes de alto patrimonio.
- **Portfolio Solutions:** administración de carteras globales compuestas por fondos mutuos, fondos de inversión y activos alternativos, seleccionados entre los más importantes managers internacionales y locales.
- **MFO Advisory:** asesoría en inversiones integrales a grupos de alto patrimonio.
- **Brokerage y custodia:** negocios y trading en acciones, renta fija, monedas y derivados, tanto en Chile como en el extranjero, con servicio de custodia.
- **Crédito activo:** financiamiento ágil y flexible garantizado por inversiones líquidas en cartera, para inversionistas privados o sociedades de inversión, que necesiten cubrir requerimientos de crédito a corto y mediano plazo.
- **Plataforma off-shore:** oficinas en Miami, Nueva York y en las principales capitales de Latinoamérica. A través de una amplia gama de productos y servicios, los clientes pueden acceder a los mercados globales de manera ágil y eficiente.
- **Wealth Planning:** a través de una alianza con destacados abogados y especialistas tributarios, nuestros clientes reciben orientación para definir sus objetivos financieros, personales y familiares, además de identificar las estructuras más adecuadas para la organización de su patrimonio.

Durante 2021 BTG Pactual fue elegido por la revista World Finance como el

mejor proveedor de Wealth Management en Chile, destacando su enfoque, fundamentos y la sofisticación de su oferta.

Sales & Trading

Durante 2021, BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa nuevamente logró posicionarse como líder en el mercado local de renta variable: se ubicó en el primer lugar en el ranking de montos transados de acciones, fue reconocido en la encuesta anual de la prestigiosa revista *Institutional Investor*, y distribuyó en el mercado local un récord de 60 operaciones, entre ofertas públicas iniciales latinoamericanas (*Initial public offering* o *IPO*) y aumentos de capital, en los que participó BTG Pactual en la región.

Una de la transacciones más destacadas fue el IPO de Procaps Group S.A., que se llevó a cabo a través de una sociedad de adquisición de propósito especial -*Special purpose acquisition company* o *SPAC*- en el Nasdaq, la cual fue la primera colocación realizada por una empresa colombiana en 10 años.

Investment Banking

A través de su área de Investment Banking, BTG Pactual asesora a compañías en procesos de fusiones y adquisiciones (*M&A*), con especial foco en operaciones cross-border y en transacciones en los mercados de capitales -tanto en acciones (*Equity capital market* o *ECM*) como en emisiones públicas de deuda (*Debt capital market* o *DCM*)- en una amplia variedad de industrias y sectores, a nivel local e internacional.

Durante 2021, BTG Pactual fue reconocido por *World Finance* como el mejor banco de inversiones en Chile y por *Leaders League* como el mejor banco en *M&A* internacional.

Durante el 2021 destacaron las siguientes transacciones en *M&A*.



USD 6.000 m

Asesor de Enel Américas en la fusión con Enel Green Power Americas.



USD 1.300 m

Asesor de Colbún en la venta de su portfolio de transmisión a APV y Celeo Redes

ARROYO

USD 420 m

Asesor de Arroyo Energy en la compra de Gasmar



Asesor de Corso en la venta de David del Curto a Hancock Natural Resource Group

En el mercado de capitales, BTG Pactual lideró las principales colocaciones de acciones en 2021:



USD 1.500 m

OPA por acciones y ADRs de Enel Américas.



USD 1.100 m

Coordinador global aumento de capital.



USD 1.000 m

Coordinador global aumento de capital



USD 250 m

Colocación de acciones SQM-B

Cultura y valores

Presencia global, acción local

Los clientes de BTG Pactual tienen acceso a oportunidades de negocios e inversión - a nivel local y global- gracias a la red de oficinas que el grupo cuenta en Argentina; Brasil; Colombia; Chile; Estados Unidos; México; Perú; Portugal y Reino Unido, sedes conformadas por socios y ejecutivos locales, con una amplia trayectoria y conocimiento de su mercado.

Vocación de servicio al cliente

La misión de BTG Pactual es servir a sus clientes de una manera competitiva, innovadora y transparente. La relación con ellos tiene cuatro principios fundamentales:

- Ubicar al cliente en el centro de toda estrategia.
- Invertir capital junto a ellos.
- Interactuar con los clientes de forma justa, transparente, profesional y eficiente.
- Brindar soluciones personalizadas y eficaces.

Meritocracia

En BTG Pactual los mejores colaboradores tienen la oportunidad de convertirse en socios, por lo cual se promueve el talento, la excelencia, la innovación, la dedicación y el buen desempeño en un ambiente de respeto, confianza y apoyo.

Asimismo, se estimula el emprendimiento y el trabajo en equipo, a la vez que se invierte en su desarrollo personal y profesional.

En la actualidad, BTG Pactual Chile cuenta con veinte socios a cargo de las distintas unidades del Banco.

Visión a largo plazo

El objetivo de BTG Pactual es crear relaciones de largo plazo con los clientes y la estrategia para lograrlo es:

- Evaluar cuidadosamente los procesos de toma de riesgo, considerando factores de corto y largo plazo.
- Preservar el capital invertido y generar retornos consistentes.
- Consolidar la relación con los clientes sobre la base de la confianza, la vocación de servicio y la transparencia.

Aporte a la comunidad

La crisis social de 2019, la extensa pandemia que comenzó a principios del 2020 y el calendario de históricas elecciones que enfrentó el país, hizo especialmente relevante los temas económicos y produjo mucha incertidumbre en parte importante de la sociedad.

Debido a lo anterior, el año 2021 BTG Pactual decidió ir más allá de sus quehaceres habituales y dedicar parte de su esfuerzo y expertise a realizar acciones que no solo acercaran la economía o información de mercado a las personas, sino que también entregaran una visión integral sobre las transformaciones sociales y culturales que estaban ocurriendo en Chile y en el mundo.

Estas iniciativas permitieron reunir a ejecutivos del Banco con destacadas personalidades del mundo económico, emprendedor, académico y político, a través de una ambiciosa agenda de contenidos multiplataforma que entregó información de calidad a los clientes, al mercado y al público no especializado.

Entre estos contenidos estuvieron los abordados en los BTG Podcast, a través de entrevistas que realizó semanalmente la periodista Catalina Edwards a ejecutivos del Banco para analizar –en lenguaje cercano y simple– temas contingentes vinculados al mercado, finanzas y negocios.

Asimismo, en los BTG Call –conversaciones telemáticas entre ejecutivos del Banco con expertos de distintas áreas del conocimiento– se profundizaron en perspectivas del mercado, política económica e industria global. Cabe destacar en esta instancia los diálogos sostenidos con los coordinadores económicos de las principales candidaturas presidenciales y las conversaciones con los candidatos a la Convención Constituyente para conocer en detalle sus propuestas para la nueva Carta Magna.

A partir de las conversaciones con los mencionados coordinadores económicos, BTG Pactual creó un novedoso *landing page*, en el cual –de manera comparativa– expuso los aspectos más relevantes de las propuestas económicas de cada candidato.

Asimismo, se continuó impulsando el formato *online* de los BTG Talks, instancias de conversación que el Banco instauró para poner en contacto a sus clientes –y al público en general– con pensadores y hacedores de relevancia. Durante 2021 destacaron los encuentros entre Jaime Mañalich (médico, ex ministro de Salud) y Pablo Ortúzar (antropólogo social) para reflexionar sobre la evolución del coronavirus; también el sostenido entre Pedro Cayuqueo (periodista y escritor) y Alfredo Jocelyn-Holt (historiador), quienes abordaron el conflicto en la macrozona sur del país desde una perspectiva histórica.

En esta misma línea, se publicaron nuevas ediciones de la reconocida revista digital *Cruciales* –creada y desarrollada por el periodista Juan Manuel Vial– e impulsada y respaldada por BTG Pactual. Su última edición fue en julio y completó más de cuarenta exhaustivos artículos sobre libros internacionales de gran nivel que tenían como propósito contribuir a la comprensión de los más relevantes fenómenos políticos, económicos, sociales y culturales del mundo actual.

Por otro lado y desde una perspectiva social y deportiva, BTG Pactual se sumó al proyecto *Los 16 de Chile*, una iniciativa que materializa el sueño de Juan Pablo Mohr de potenciar la cultura del montañismo a nivel nacional. Para lograrlo, el Banco apoyará el diseño y construcción de refugios en las cumbres más altas de cada región. El primer refugio se levantará en Cerro Tronador en la Región de Los Lagos. ●

Iniciativas de Sustentabilidad

En Banco BTG Pactual Chile los aspectos *Environmental, Social and Governance* (ESG) están integrados de modo transversal y efectivo en las diversas áreas del negocio, demostrando un compromiso real y efectivo por el desarrollo sustentable.

Para que dicha premisa dirija las actividades de forma estructurada, el 2015 se creó un área de *ESG* corporativa en la matriz (Brasil) que vela por el desarrollo de una estrategia de *ESG* para todo el grupo, incluyendo las directrices socioambientales aplicables a las unidades de negocio de cada compañía, así como también a los productos y servicios ofrecidos. El objetivo es influenciar positivamente la cadena de valor, en especial clientes, inversionistas, colaboradores y otros stakeholders.

A continuación, presentamos una recopilación de iniciativas sustentables llevadas a cabo durante 2021 en Banco BTG Pactual Chile y sus filiales.

No.	Iniciativa	Categorización
1.	<p>Fondo Mutuo ESG Acciones Chilenas. La Administradora General de Fondos lanzó el fondo accionario ESG en Chile el año 2018, siendo el primero en su clase en el mercado local. En particular, este fondo pondera en un 50% los factores ESG y el otro 50% con criterios financieros tradicionales, buscando estar entre los líderes en rating basados en la metodología ESG de MSCI Research.</p> <p>BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos aportó capital semilla para iniciar las operaciones de este fondo accionario, con la creencia de que tener recursos propios invertidos no sólo refleja el compromiso de la organización, sino que también obliga a avanzar en integrar más rápidamente estos factores a los procesos de inversión de fondos tradicionales.</p>	E / S / G
2.	<p>Acuerdo Verde con el Ministerio de Hacienda. En 2019 BTG Pactual participó en la firma de este acuerdo voluntario entre el sector financiero, el gobierno y los reguladores, que define principios generales respecto de la gestión de los riesgos y oportunidades asociados al cambio climático en la toma de decisiones por parte de las entidades signatarias, y compromete acciones concretas en este ámbito.</p>	E
3.	<p>Participación en <i>engagements</i> organizados por Principles for Responsible Investment (PRI) Chile. Durante el segundo semestre de 2021, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos se integró a mesas de trabajo organizadas por PRI Chile para planificar iniciativas de involucramiento (<i>engagements</i>) con empresas de la bolsa chilena. El objetivo es mejorar la información de variables ESG e incentivar el uso en estos indicadores, tan importantes para los stakeholders, de las compañías y para toda la sociedad.</p>	E / S / G
4.	<p>Capacitación de Chartered Financial Analyst (CFA) en temas ESG. Durante el año 2021, se desarrolló un programa piloto de capacitación con algunos miembros del equipo de inversión de la Administradora General de Fondos, quienes se prepararon para obtener la Certificación Internacional <i>ESG Investing</i> del CFA Institute, programa ampliamente conocido y de gran prestigio a nivel internacional. Actualmente 4 miembros del equipo ya se encuentran certificados.</p>	E / S / G
5.	<p>Diversidad en directorios de empresas en que invierte BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos. Con el diagnóstico de una baja representación de mujeres en los directorios de empresas listadas en bolsa, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos se ha fijado como meta favorecer un enfoque equilibrado en términos de género, en la nominación y voto en elecciones de directorio y, de esa forma, contribuir a cerrar la brecha de género en la sociedad.</p> <p>Durante el año 2021, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos nominó a tres directoras mujeres en cuatro elecciones en las que por su participación accionaria tenía influencia: Francisca Castro Fones en Salfacorp S.A., María Verónica Morales Mena en Camanchaca S.A. y Karen Ergas Segal en Paz Corp S.A.</p>	S / G

No.	Iniciativa	Categorización
6.	<p>Adhesión a diversas iniciativas internacionales. A través de su matriz en Brasil, BTG Pactual Chile participa activamente en varias iniciativas internacionales, entre otras:</p> <ul style="list-style-type: none"> → Principles for Responsible Investment (PRI): iniciativa internacional donde inversionistas trabajan de forma colaborativa para poner en práctica seis principios de inversión responsable. → United Nation Global Compact: es el proyecto internacional de sustentabilidad más grande a nivel mundial, cuyo objetivo es alinear las estrategias y operaciones de los adherentes con principios de derechos humanos, trabajo digno, medioambiente y anticorrupción. Lo anterior se traduce en la adopción de metas de desarrollo sostenible (Sustainable development goals o SDG) → Carbon Disclosure Project: iniciativa dedicada al manejo de emisiones de gases con efecto invernadero y su mitigación. → Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC): tiene la misión de apoyar y permitir el progreso en lograr metas de cero emisiones. → Principios de Ecuador: consistente en un marco de manejo adoptado por instituciones financieras para determinar, asesorar y manejar los riesgos ambientales y sociales en el financiamientos de proyectos. → International Corporate Governance Network: tiene el objetivo de promover estándares efectivos de gobiernos corporativos y de administración. → Global Impact Investing Network (GIIN): líder mundial en la búsqueda de inversiones financieras que logren retorno generando impacto medioambiental y social a nivel mundial. 	E / S / G
7.	<p>Creación del Comité de Diversidad. Es un espacio de discusión y propuestas corporativas para construir un ambiente de trabajo diverso e inclusivo.</p>	S / G
8.	<p>Participación de la mesa de trabajo Mujeres en Finanzas con la Fundación Mujeres en Finanzas y el Ministerio de la Mujer y Equidad de Género. Iniciativa destinada a crear más espacios para mujeres en el mundo financiero y en cargos de liderazgo, suscribiendo un decálogo de buenas prácticas para tal efecto.</p>	S / G
9.	<p>Procesos de movilidad interna. Fomento del crecimiento y desarrollo de la carrera entre los colaboradores.</p>	S
10.	<p>Creación del área digital DRU (Digital Retail Unit). Iniciativa destinada a facilitar la democratización de las finanzas y la inclusión financiera.</p>	S
11.	<p>Betterfly. Apoyo a diversas iniciativas ambientales y sociales a través de la suscripción corporativa.</p>	E / S
12.	<p>Medición de huella de carbono de los procesos productivos del grupo.</p>	E
13.	<p>Análisis de variables ESG de transacciones de créditos corporativos.</p>	E / S / G

No.	Iniciativa	Categorización
14.	BTG Talks. Espacio de discusión y educación con destacados personajes de diversos ámbitos.	S
15.	Cruciales. BTG Pactual impulsó y respaldó la revista digital Cruciales –concebida y desarrollada por el periodista Juan Manuel Vial– que publicó entre noviembre de 2019 y julio de 2021 más de cuarenta exhaustivos artículos sobre libros internacionales de primer orden, con el propósito de contribuir a la comprensión de los más relevantes fenómenos políticos, económicos, sociales y culturales del convulsionado mundo actual.	S
16.	BTG Podcasts. Iniciativa que colabora con la educación financiera de colaboradores, clientes y público en general.	S
17.	Apoyo a personas de bajos recursos a través de la Fundación ANSPAC (Asociación Nacional Pro-Superación Personal A.C.). Esta ONG fomenta el desarrollo integral de las personas para transformarlos en agentes de cambio.	S
18.	Donación al Centro de Estudios Públicos (CEP). Esta institución privada sin fines de lucro se dedica al estudio y la producción de conocimiento en temas de interés público, así como la difusión de los valores, principios e instituciones que son fundamentales para una sociedad libre y democrática.	S
19.	Apoyo a niños vulnerables con cáncer a través de la Fundación Nuestros Hijos.	S
20.	Auspicio a Los 16 de Chile. Iniciativa que busca potenciar el montañismo nacional.	E / S
21.	Facilitación de botella individual. Iniciativa que contribuye a la disminución del uso de vasos plásticos en las oficinas de BTG Pactual.	E
22.	Reciclaje de papeles, cartones, diarios y pilas. Las oficinas tienen numerosos contenedores de reciclaje distribuidos en todos los pisos.	E
23.	Contraseña en impresoras para control de impresiones.	E
24.	Cortes de luz y televisiones nocturnos.	E
25.	Donación de residuos electrónicos a Fundación Chilenter. Esta institución fomenta la educación, así como el uso social de las tecnologías y residuos electrónicos.	E / S
26.	Patrocinio a Bellavita. Patrocinio del equipo BTG Pactual Sailing Team que participó en el Campeonato Nacional de Vela a bordo del yate Bellavita.	S
27.	Apoyo a diversas iniciativas deportivas para empleados y clientes. Tienen como objetivo fomentar la salud mental y física de colaboradores y clientes.	S

02

Gobierno corporativo

[← volver al índice](#)

[próximo capítulo →](#)

Identificación de la sociedad

Banco BTG Pactual Chile, se constituyó como sociedad anónima bancaria por escritura pública de fecha 7 de marzo de 2014, otorgada en la notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, con el objeto de ejecutar y celebrar todos los actos, contratos y negocios que la Ley General de Bancos permite efectuar a las empresas bancarias.

La existencia del Banco fue autorizada por Resolución No. 154, de fecha 30 de mayo de 2014, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), ex Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF).

Por su parte, la autorización de funcionamiento fue otorgada por Resolución No. 1.752, emitida por la CMF, con fecha 17 de diciembre de 2014. El Banco inició sus operaciones el 23 de enero de 2015.

Posteriormente, por acuerdo adoptado en la Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco, celebrada el 31 de mayo de 2021, cuya acta fue reducida a escritura pública de fecha 7 de junio de 2021, complementada mediante escritura pública de fecha 25 de junio de 2021, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, se aumentó el capital estatutario del Banco al monto vigente actualmente. El aumento de capital referido fue autorizado mediante Resolución No. 3.755, emitida por la CMF con fecha 19 de julio de 2021, cuyo extracto fue inscrito a fojas 58.151, número 27.028, correspondiente al Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del año 2021, y publicado en el Diario Oficial con fecha 28 de julio de 2021.

El Banco presta sus servicios en las oficinas ubicadas en Avenida Costanera Sur 2730, piso 19, Las Condes, Santiago. Las oficinas son arrendadas por Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada, una sociedad relacionada al Banco. Esta entidad ha celebrado un contrato de subarrendamiento con el Banco referido al piso 19 del Edificio Parque Titanium, lugar donde funcionan sus oficinas. En la actualidad, el Banco no cuenta con sucursales, solo con la casa matriz.

A continuación, se muestran las principales informaciones y datos de contacto del Banco:

Razón Social: Banco BTG Pactual Chile

RUT: 76.362.099-9

Tipo de entidad: Sociedad Anónima Bancaria

Domicilio: Av. Costanera Sur No. 2730, Torre B, piso 19, Las Condes, Santiago de Chile

Teléfono: (+562) 2 587 5100

Representante Legal: Juan Guillermo Agüero Vergara

Página web: <http://www.btgpactual.cl>

Servicio al Cliente: 800 386 800

Directorio



Fernando Massú Taré
Presidente del Directorio
Banco BTG Pactual

Fernando Massú es presidente del Directorio del Banco BTG Pactual Chile desde septiembre de 2016.

Entre 2012 y 2016 se desempeñó como CEO de Corpbanca, liderando e implementando la estrategia de crecimiento de dicha entidad. Anteriormente fue director corporativo de Finanzas en Corpgroup Interhold. Entre 1995 y 2007 ocupó diferentes cargos en el Banco Santander Chile, hasta llegar a responsabilizarse de toda la Banca Mayorista.

Ocupó el cargo de director financiero del Banco de Comercio e Industria en Lisboa, Portugal, entre 1992 y 1995. En 1992, fue director financiero de Citibank Canadá.

Entre 1982 y 1992 fue gerente general de Citicorp Chile y gerente de Finanzas de Citibank.

Fernando Massú es Ingeniero Comercial de la Escuela de Negocios Adolfo Ibáñez y es PMD de Harvard Business School.

Es miembro del Consejo de la Fundación Adolfo Ibáñez y del Comité de Dirección de la Universidad. Es presidente de ENAP, presidente de Polla Chilena de Beneficencia y director de la Fundación Nuestros Hijos.

Se ha desempeñado como director de Corpbanca (segundo vicepresidente 2009–2011), director de Ripley (2009), director de La Polar (2011), miembro del Consejo Consultivo del Ministerio de Hacienda (2008–2009), miembro del Comité de Negocios y Tecnología de la Bolsa de Comercio de Santiago (2008–2009), miembro de la Junta Directiva de la Universidad Adolfo Ibáñez (2008–2009) y director de la Bolsa Electrónica de Chile (2007–2008).

**João Marcello
Dantas Leite**
Vicepresidente
del Directorio

João Dantas es director estatutario y CFO de BTG Pactual. Se incorporó a Pactual en 1993 como *Head of Tax*. Se convirtió en socio en 2001 y se incorporó al Comité de Dirección en 2010. Actualmente, es responsable de todas las áreas financieras, de operaciones y de tecnología de BTG Pactual.



**Rodrigo
Pérez Mackenna**
Director

Rodrigo Pérez Mackenna es Ingeniero Civil de la Pontificia Universidad Católica de Chile y tiene un *MBA* del IESE, Universidad de Navarra, España. En el campo académico ha trabajado como profesor del área de finanzas en la Pontificia Universidad Católica de Chile, en la Universidad de Los Andes y la Universidad Finis Terrae. Ha sido docente en Contabilidad de Costos, Contabilidad Económica, Finanzas y Tópicos de Finanzas.

Trabajó dos años en Empresas Copec S.A. antes de cursar un *MBA*. Luego, entre los años 1988 y 2006, desarrolló una destacada carrera en banca de inversión y gestión de fondos. Trabajó en la venta de derivados en el área de Tesorería de Citibank Chile, en el área de Banca de Inversiones de la misma institución y fue gerente general de Citicorp Chile Corredores de Bolsa. Fue gerente de Inversiones de AFP Provida; gerente general de Compensa Seguros de Vida; Managing Director en Bankers Trust, y estuvo a cargo de las operaciones de Deutsche Bank en Chile y México.

Entre 2006 y 2010 se unió al *family office* del Grupo Fernández León. Fue director de Banmédica S.A., Isapre Banmédica, Help S.A., Almen-dral S.A., Pacífico V Región y Pucobre. Adicionalmente, fue director en Essbio y Esval, empresas controladas por Ontario Teachers' Pension Plan. También fue director de la Universidad Finis Terrae.

En marzo de 2010 fue nombrado intendente de la Región de O'Higgins por el presidente Sebastián Piñera. Un año más tarde fue nombrado ministro de Vivienda y Urbanismo, y durante el último año del gobierno sirvió como biministro, asumiendo también la responsabilidad del Ministerio de Bienes Nacionales. Su principal desafío fue liderar el exitoso esfuerzo de reconstrucción tras el devastador terremoto y tsunami de 2010, que afectó al 75% de la población. También presidió el Catastrophic Risk Council del World Economic Forum.

En la actualidad se desempeña como director en Banco BTG Pactual Chile y BTG Pactual AGF, SMU y Salfa S.A, y es consejero del Instituto Libertad y Desarrollo.



Rodrigo Goes
Director

Rodrigo Goes es miembro del *Operating Committee* de BTG Pactual. Se unió al Banco BTG Pactual en 2006 como *Head of Equity Research*. Antes de esto, trabajó durante ocho años en UBS y UBS Pactual como analista senior en los sectores de transporte y logística, donde ganó el *Institutional Investor Research Survey* en varias ocasiones. También trabajó como analista de investigación en Bear Stearns, Credit Suisse y Bozano Simonsen. Actualmente es *Managing Partner* de BTG Pactual, jefe de Servicio al Cliente y CEO de Latinoamérica. Obtuvo una licenciatura y una maestría en Ingeniería de la Universidad de Michigan.



Rogério Stallone
Director

Rogério Stallone es *Managing Director Partner* responsable de la cartera de crédito de BTG Pactual. Se incorporó a Pactual en 2003 y se convirtió en socio en 2011. Anteriormente trabajó en Gerdau, Embratel y Operador Nacional del Sistema Eléctrico (ONS).

En BTG Pactual adquirió una amplia experiencia en préstamos corporativos, que incluye, entre otros, transacciones de financiamiento, crédito estructurado y garantías de préstamos a corporaciones. También analizó, estructuró y administró acuerdos en muchos sectores, como energía, infraestructura, autopistas, concesiones, acero, inmobiliario, *retail*, agronegocios y pulpa y papel en Brasil y otros países de Latinoamérica.

Recibió su título en Administración de Empresas de la Universidad Federal de Río de Janeiro y su MBA en Finanzas de IBMEC/RJ.



**Cristián
Venegas-Puga
Galleguillos**
Director

Cristián Venegas-Puga es *Head of Legal & Compliance* en Chile. Se incorporó a BTG Pactual en 2012 y se convirtió en Associate Partner en 2018. Antes de incorporarse a BTG Pactual, trabajó en Moneda Asset Management y anteriormente en el Banco de Chile por más de ocho años. De 2005 a 2016 fue profesor de Derecho Comercial, Concursos y Sociedades Anónimas en la Facultad de Derecho de la Universidad Diego Portales, donde también se desempeñó como jefe del Departamento de Derecho Empresarial y miembro del Consejo Académico de la Facultad de Derecho. Durante 2007 y parte de 2008 se desempeñó como *Foreign Associate* en Mayer Brown LLP, en Washington D.C., Estados Unidos.

Recibió su título de abogado de la Facultad de Derecho de la Universidad Diego Portales y un Máster en Derecho (LL.M) de la Universidad de Wisconsin-Madison, Estados Unidos.



**Víctor
Toledo Sandoval**
Director

Víctor Toledo cuenta con más de 30 años de experiencia profesional, principalmente en el ámbito financiero nacional e internacional.

Entre 1983 y 2000, asume como CEO y CCO de Citibank en diferentes países tales como Chile, Bélgica y Francia. Durante su gestión como *Country Manager* para Chile, por diez años, Citibank fue reconocido como el banco número uno en imagen, calidad de servicio e innovación. En su rol en Europa, destacó la redefinición de la estrategia del banco en Bélgica y la implementación del Euro como nueva moneda, además de su participación en el comité de Gerencia para Europa.

De regreso en Chile, asume la Gerencia General y luego la Presidencia de ABN AMRO Chile, y tras la venta de éste, fue nombrado presidente ejecutivo del Directorio del Royal Bank of Scotland.

Paralelamente a su carrera ejecutiva, ha participado en directorios de empresas en Chile y en el extranjero entre ellas: Banco Sudameris Bank Paraguay, Diners, Citibank plc (Londres), AFP Hábitat, Cruz Blanca Cía. de Seguros de Vida, CAP, Redbanc, Empresas AASA, Cía. Sudamericana de Va-

pores, Merval y Ferrocarriles del Estado (EFE).

En 2019 fue nombrado miembro del Consejo Asesor del Instituto Smithsonian de Investigaciones Tropicales (STRI) y en 2020 miembro del Directorio Regional de Bamboo Capitals.

Actualmente divide su tiempo desempeñándose en Abako, empresa cofundada por él, y como director en empresas de diversas industrias tales como BTG Pactual, Subus, Redbanc, entre otras.

*REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO

Banco BTG Pactual Chile no ha efectuado ningún tipo de pagos a sus directores por el desempeño de sus funciones ni tampoco ha incurrido en gastos para el desempeño de las mismas, con excepción de aquellos directores que no sean empleados de alguna sociedad relacionada a Banco BTG Pactual Chile, ya sea constituida en Chile o en el extranjero. Conforme a lo anterior, al 31 de diciembre de 2021, Banco BTG Pactual Chile ha pagado por este concepto la cantidad de \$ 38,7 millones.

Administración

Gerente General

Juan Guillermo Agüero Vergara

Subgerente General**Gerente De Planificación y Control**

David Peñaloza Catalán

Gerente De Finanzas (Tesorero)

Víctor Cortés Álvarez

Gerente**Comercial**

Rodrigo Oyarzo Brncic

Auditor Interno

Nelson Torres Arredondo

Oficial de**Cumplimiento**

Claudia Navarro Muñoz

Gerente de Riesgo de Crédito

Rafael Dringoli

Gerente de**Riesgo Financiero**

Héctor Bravo Gallardo

Fiscal

Sebastián

Monge Márquez

Gerente de**Riesgo Operacional**

Pablo Morales Herrera

Gerente de Marketing y Comunicaciones

Elisa Pérez Vergara

Gerente de**Recursos Humanos**

Alejandra Guzmán Le Bert

Gerente de Operaciones

Cristián Vidal Inostroza

Gerente de**Tecnología**

Emilio Jarufe Jarufe

Comités en los que participan los directores

1. Auditoría			
	Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
	Integrantes		Mensual
	Víctor Toledo S.	Director	
	Rodrigo Pérez M.	Director	
	Invitados permanentes³		
	Nelson Torres A.	Gerente de Auditoría Interna	
	David Peñaloza C.	Gerente planificación y control / Subgerente General	
	Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	
Objetivos	1. Mantenimiento, aplicación y funcionamiento de controles internos del Banco y de sus filiales. 2. Cumplimiento normativo y comprensión/control de riesgos que surgen del negocio del Banco y de sus filiales.		
Notas	1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad. 2. Todos los comités pueden celebrar sesiones extraordinarias, según necesidad. 3. Una vez al año asiste el auditor externo.		

2. Prevención y Cumplimiento

Integrantes		Periodicidad
Cristián Venegas-Puga G.	Director	Mensual
David Peñaloza C.	Subgerente general	
Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	
Claudia Navarro M.	Oficial cumplimiento del Banco	
Katherine Zuñiga H.	Oficial Cumplimiento filiales (AGF y Corredora)	
Pablo Morales H.	Gerente de riesgo operacional	
Jorge Villagrán R.	Gerente Cumplimiento Normativo Banco	
Objetivos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Planificar y coordinar políticas y procedimientos sobre <i>anti-money laundering</i> y <i>know your customer</i>, así como de todas aquellas materias relacionadas según los estatutos del Comité. 2. Cumplimiento de las normas, políticas y procedimientos internos que rigen el actuar del Banco y de sus filiales. 3. Promover, facilitar y velar por la observancia y cumplimiento de la legislación vigente y la normativa interna en materia de prevención de los delitos contemplados en la Ley No. 20.393. 	
Notas	1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad.	

3. Riesgo de Crédito

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Mensual
Fernando Massú T.	Director	
Rogério Stallone	Director	
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente general	
David Peñaloza C.	Gerente de planificación y control	
Rafael Dringoli	Gerente de riesgo de crédito	
Rodrigo Oyarzo B.	Gerente comercial	
Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	
Objetivos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Controles de riesgo de crédito a que pueda estar expuesto el Banco. 2. Gestión integral del riesgo de crédito. 3. Definir, revisar y limitar la exposición de riesgo de crédito. 4. Se excluyen las aprobaciones de operaciones de crédito, que son de competencia del Comité Final de Crédito. 	
Notas	1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad	

4. Activos y Pasivos (ALCO)

Integrantes	Periodicidad
Fernando Massú T. Director	Mensual
Joao Dantas Director	
Juan Guillermo Agüero V. Gerente General	
Víctor Cortés A. Gerente de Finanzas (Tesorero) / Gerente de Renta Fija / Gerente de Balance	
David Peñaloza C. Gerente de Planificación y Control	
Héctor Bravo G. Gerente de riesgo de Mercado	
Rodrigo Oyarzo B. Gerente Comercial	
Invitados permanentes	
Sebastián Monge M. Fiscal Banco	

Invitados permanentes

Objetivos

1. Analizar y administrar estructura de activos y pasivos, incluyendo flujos consolidados de balance.
2. Proponer, monitorear y controlar nivel riesgo de mercado dentro de límites definidos, resguardar capital, aumentar margen financiero y garantizar liquidez y financiamiento del Banco y de sus filiales.

Notas

1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad.
2. Si bien el Gerente de Renta Fija y el Gerente de Balance son invitados permanentes a este Comité, actualmente el cargo lo ejerce un integrante al mismo.

5. Management Committee Local (Ex Gestión)

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Trimestral
Juan Guillermo Agüero V. Gerente General		
David Peñaloza C. Subgerente General / Gerente de Planificación y Control		
Rodrigo Oyarzo B. Gerente Comercial		
Víctor Cortés A. Gerente de Finanzas		
Cristián Vidal I. Gerente de Operaciones		
Héctor Bravo G. Gerente de Riesgo de Mercado		
Rafael Dringoli Gerente Riesgo de Crédito		
Pablo Morales H. Gerente de Riesgo Operacional		
Invitados permanentes		
Sebastián Monge M. Fiscal Banco		
Claudia Navarro M. Oficial Cumplimiento Banco		

Integrantes

Invitados permanentes

Objetivos	1. Seguimiento a la gestión de los negocios y rendición de cuentas por parte de los gerentes del Banco y de sus filiales.
Notas	1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad.

6. Operaciones y Tecnología

Integrantes		Trimestral
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente General	
Cristián Vidal I.	Gerente de Operaciones	
Emilio Jarufe J.	Gerente de Tecnología	
Rafael Dringoli	Gerente Riesgo de Crédito	
Héctor Bravo G.	Gerente de Riesgo de Mercado	
Pablo Morales H.	Gerente de Riesgo Operacional	
Víctor Cortés A.	Gerente de Finanzas	
Invitados permanentes		
Sebastián Monge M.	Fiscal Banco	
Claudia Navarro M.	Oficial Cumplimiento Banco	

Objetivos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Revisar, evaluar y aprobar los proyectos tecnológicos para el Banco y filiales, y sus operaciones. 2. Revisar y evaluar el presupuesto anual conforme dichos proyectos. 3. Revisar los indicadores de la operación del negocio conforme el modelo operativo del Banco y de sus filiales, entre otros.
Notas	1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad.

7. Nuevos Productos

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Según necesidad
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente General	
David Peñaloza C.	Subgerente General / Gerente de Planificación y Control	
Cristián Vidal I.	Gerente de Operaciones	
Emilio Jarufe J.	Gerente de Tecnología	
Héctor Bravo G.	Gerente de Riesgo de Mercado	
Rafael Dringoli	Gerente Riesgo de Crédito	
Pablo Morales H.	Gerente de Riesgo Operacional	
Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	
Claudia Navarro M.	Oficial de Cumplimiento Banco	
Objetivos	1. Conocer y aprobar los términos y condiciones de los productos que ofrece el Banco y sus filiales. Reporte al Directorio a través del Comité de Riesgo Operacional.	
Notas	1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad.	

8. Riesgo Operacional

Integrantes		Trimestral
Cristián Venegas-Puga G.	Director	
Cristián Vidal I.	Gerente de Operaciones	
Emilio Jarufe J.	Gerente de Tecnología	
Alfredo Ajraz B.	Contador General	
David Peñaloza C.	Gerente de Planificación y Control	
Pablo Morales H.	Gerente de Riesgo Operacional	
Invitados permanentes		
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente General	
Sebastián Monge M.	Fiscal Banco	

Objetivos

1. Controlar la implementación de controles de los riesgos operativos a los que pueda estar expuesto el Banco o sus filiales, según lo indicado en las políticas de riesgo operacional, seguridad de la información y continuidad de negocio aprobadas por el Directorio.
2. Identificar, priorizar y fijar estrategias que permitan mitigar eventos de riesgo operacional relacionados, entre otros, con fraude interno y externo, riesgos asociados a prácticas con clientes, procesos, productos y negocios; daños a activos materiales del Banco, alteraciones en la actividad normal por fallas en los sistemas y procesos del Banco que puedan afectar la continuidad del negocio del Banco y de sus filiales.
3. Demás funciones previstas en los estatutos del Comité, incluyendo el reporte al Directorio de las materias que se conocen por el Comité de Productos.

Notas

1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad.

9. Crisis

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Según necesidad
Fernando Massú T.	Presidente del Directorio o quien lo subrogue	
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente General del Banco	
Matías Repetto V.	Gerente General Filial Corredora de Bolsa	
Hernán Martín L.	Gerente General Filial Administradora de Fondos	
José Ignacio Zamorano M.	Gerente General Filial Asesoría Financiera	
David Peñaloza C.	Subgerente General Banco	
Cristián Venegas-Puga G.	Director / Fiscal corporativo	
Sebastián Monge M.	Fiscal Banco	
Jorge Villagrán R.	Gerente Cumplimiento Normativo Banco	
Claudia Navarro M.	Oficial Cumplimiento Banco	
Alejandra Guzmán L.	Gerente de Recursos Humanos	
Elisa Pérez V.	Gerente de Marketing y Comunicaciones	

Objetivos

1. Conocer las situaciones de riesgo que puedan afectar la reputación del Banco y/o de sus filiales, o bien, afectar sustancialmente sus negocios u operaciones.
2. Decidir y resolver sobre las medidas que deban aplicarse para enfrentar dichas situaciones, haciendo seguimiento a su implementación.
3. Dirigir, instruir y coordinar activamente toda comunicación con la prensa, contrapartes, clientes, reguladores y empleados.
4. Conocer y decidir sobre medidas que permitan evitar que situaciones de riesgo vuelvan a materializarse en el futuro.

Notas

1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad.

10. Comité Final de Crédito (“FCC”)**Integrantes**

Trimestral

Fernando Massú T.	Presidente del Directorio
Rogério Stallone	Director / Gerente Estructuración Matriz
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente General
Rafael Dringoli	Gerente de Riesgo (sujeto a límites de aprobación según alzada)
Rafael Ribas	Gerente estructuración Banco (sujeto a límites de aprobación según alzada)
André Fernandes	Gerente Riesgo Matriz
Rafael Ribas	Gerente Estructuración Banco (sujeto a límites de aprobación según alzada)
Leoncio Toro F. Rodrigo Escala A.	Head Área <i>Wealth Management</i>
Bernardo Carsalade	Head Área <i>Wealth Management Matriz</i>

Invitados permanentes

Rodrigo Oyarzo B.	Gerente Comercial
Sebastián Monge M.	Fiscal Banco
David Peñaloza C.	COO / Gerente de Planificación y Control

Objetivos

1. Aprobación de transacciones de crédito (préstamos), en sus distintas formas: créditos bilaterales, créditos sindicados, otorgamiento de boletas de garantía, entre otros, dejándose en el Comité de Riesgo del Banco y en la Gerencia de Riesgo, la soberanía para las demás aprobaciones que involucren riesgo de crédito, como ocurre con las operaciones de derivados, entre otras exposiciones.

Notas

1. Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad.

Estructura de la propiedad

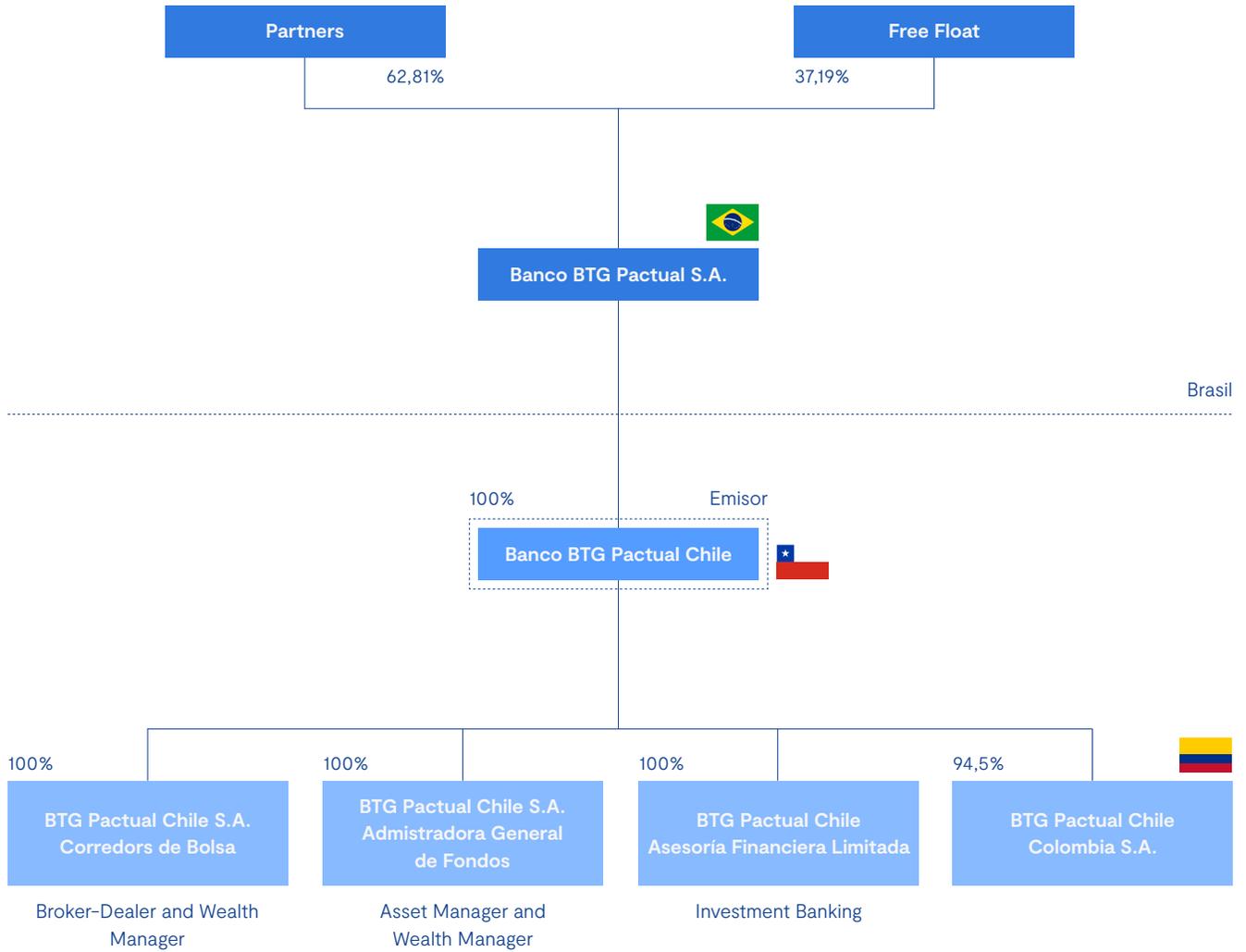
El principal accionista del Banco es BTG Pactual Chile SpA (99,998792%) que, a través de BTG Pactual Holding Internacional S.A., es una filial perteneciente en un 100% al Banco BTG Pactual S.A., una organización global de servicios bancarios y financieros que se encuentra constituida en Brasil. La sociedad Holding del Grupo BTG Pactual es BTG Pactual Holding S.A.

A continuación, se muestra a los accionistas del Banco, quienes al cierre de 2021 han suscrito y pagado un capital ascendente a \$ 192.577.527.962, dividido en 248.423 acciones.

Accionistas	Acciones	% de participación
BTG Pactual Chile SpA	248.420	99,998792%
Banco BTG Pactual S.A	3	0,001208%

El control indirecto del Banco lo ejerce la sociedad BTG Pactual G7 Holding S.A. Todas las acciones emitidas por BTG Pactual G7 Holding S.A. son acciones ordinarias con derecho a voto.

La siguiente gráfica muestra la estructura corporativa del Banco y sus filiales:



Política de dividendos

El accionista del Banco ha definido, como parte de la estrategia de crecimiento, reinvertir la totalidad de las utilidades generadas, con el propósito de elevar la base de capital y poder acceder a más y mejores negocios, junto con mantener un alto nivel de solvencia.

03

Estrategia y gestión 2021

[← volver al índice](#)

[próximo capítulo →](#)

Foco estratégico

Banco BTG Pactual Chile opera como una organización integrada, entregando productos y servicios financieros de Investment Banking, Corredora de Bolsa, Asset Management, Wealth Management y Crédito y Tesorería a una amplia gama de clientes institucionales, corporativos y personas de alto patrimonio. Esta manera de estructurarse le permite obtener un alto grado de *cross-selling* entre las unidades de negocio, obteniendo como resultado rentabilidades sobresalientes y sostenibles en el tiempo.

Una característica distintiva de BTG Pactual Chile es ser un banco local con escala regional, gracias a la marcada presencia que el grupo BTG Pactual tiene en Latinoamérica. Así, el Banco apalanca su operación local, que cuenta con más de 300 personas en Santiago y más de treinta años de historia en Chile, con la red de operaciones del grupo BTG Pactual presente en Nueva York, Miami, Londres, Brasil, Colombia, México, Perú y Argentina.

Los clientes reconocen la agilidad y competencia de BTG Pactual, que opera con una estructura liviana y horizontal, y con ejecutivos altamente calificados, que le permiten ser la mejor plataforma de inversiones en América Latina, con un profundo conocimiento de los mercados, inversionistas y empresas locales e internacionales.

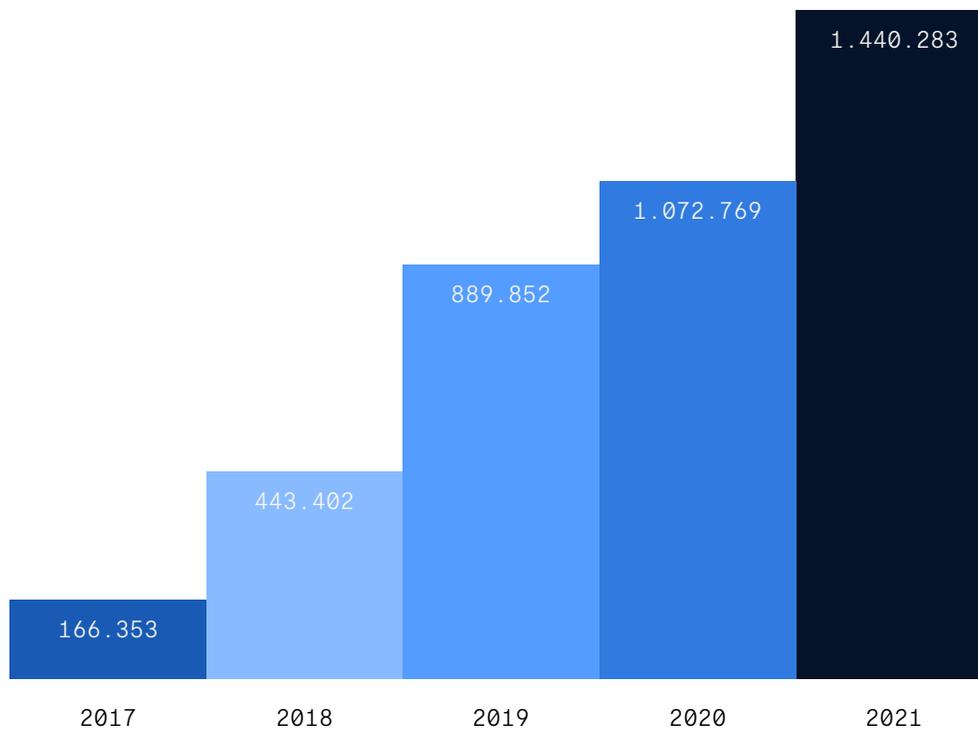
El desarrollo y crecimiento mostrado en los últimos años llevó a expandir la operación bancaria a Colombia, que con una inversión proyectada de USD\$ 120 millones desarrollará un modelo de negocio equivalente al de Chile.

Ambiente competitivo

A pesar de lo desafiante que fue el año 2021 para la industria financiera y la economía chilena en general, el Banco ha seguido avanzado en su plan de crecimiento. Luego de evidenciar un crecimiento de 20,6% en su *portfolio* de colocaciones el año 2020, durante este ejercicio las colocaciones crecieron un 34,7% YoY, cuando la industria lo hizo en un 10,1%, considerando sólo colocaciones comerciales. De esta manera, el Banco ha multiplicado por 9 veces su *portfolio* respecto del año 2017.

Altas tasas de crecimiento del *portfolio* de crédito:

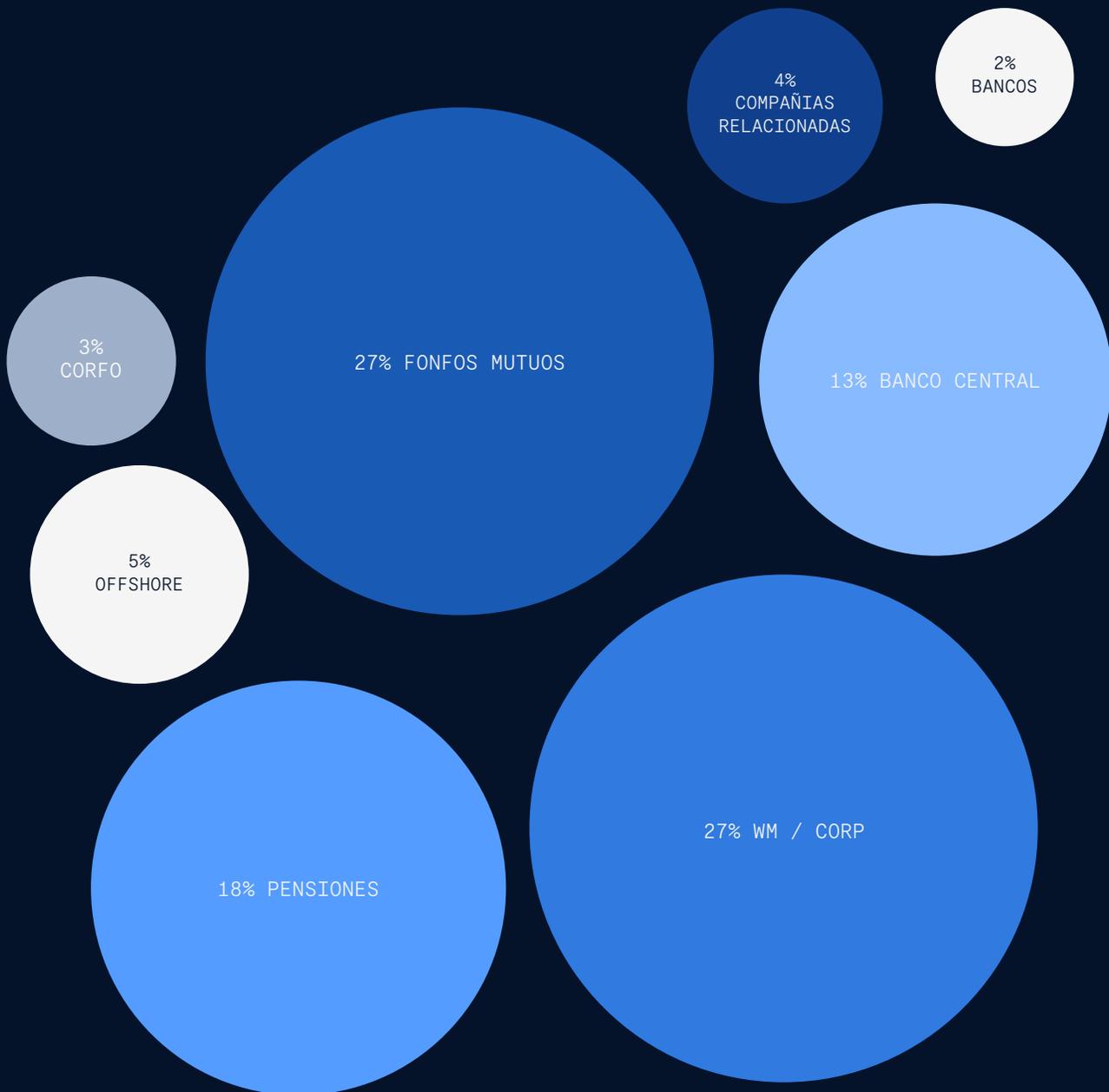
Colocaciones comerciales (netas de provisiones) en millones de pesos



Fuentes de financiamiento

El Banco continuó diversificando sus fuentes de financiamiento con el fin de construir y mantener un fondeo sólido y diversificado en sus contrapartes y plazos, para así financiar el crecimiento de la cartera de colocaciones con niveles de liquidez adecuados. Además de los esfuerzos en el mercado local, en marzo de 2020 el Banco comenzó a captar recursos en el mercado *offshore*, llegando a diciembre de 2021 a representar un 9% de las captaciones.

Participación de inversionistas en el pool de depósitos del Banco a diciembre de 2021:

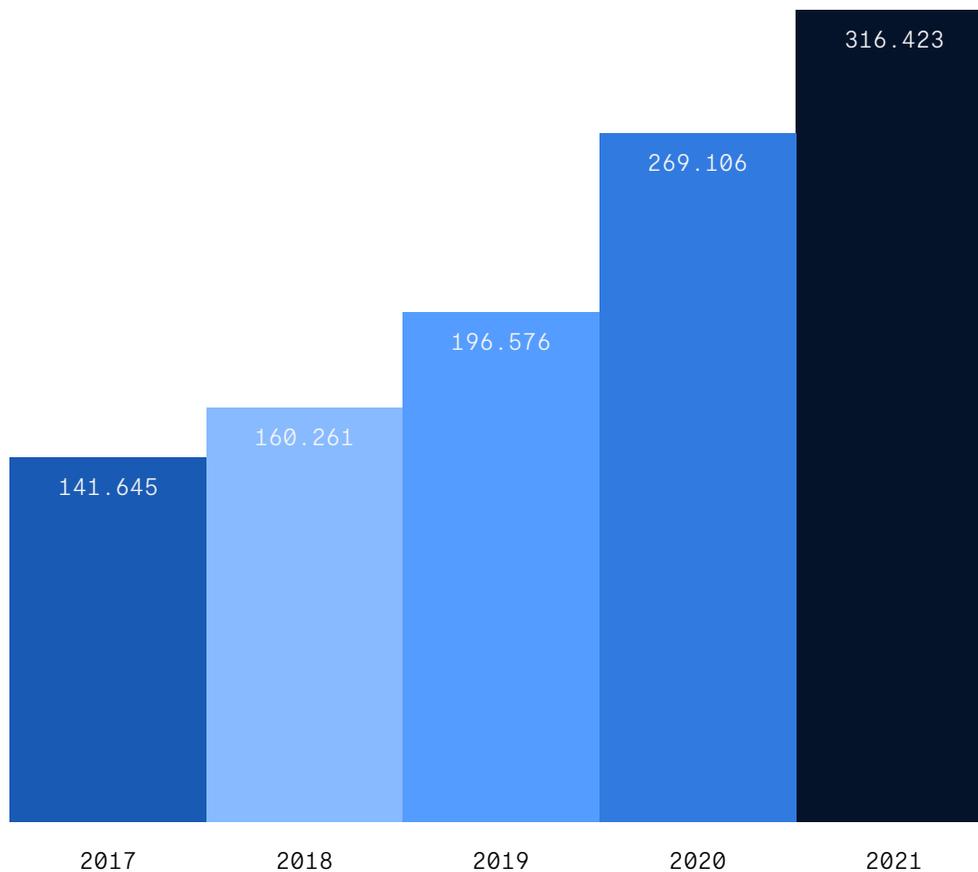


Sólida base de capital

Banco BTG Pactual Chile ha definido una política de capitalización y solvencia bastante robusta, de esta manera el Banco opera con un nivel de Basilea target de 15% como mínimo y capitalización del 100% de las utilidades anuales. Adicionalmente al aumento de capital realizado el mes de febrero de 2020, por \$ 50.000 millones con recursos provenientes de la venta de una compañía de seguros de rentas vitalicias que operaba el grupo en Chile desde el año 2015, se aprobó un nuevo aumento por \$ 88.000 millones para financiar la operación en Colombia. Este monto se pagará el primer trimestre de 2022.

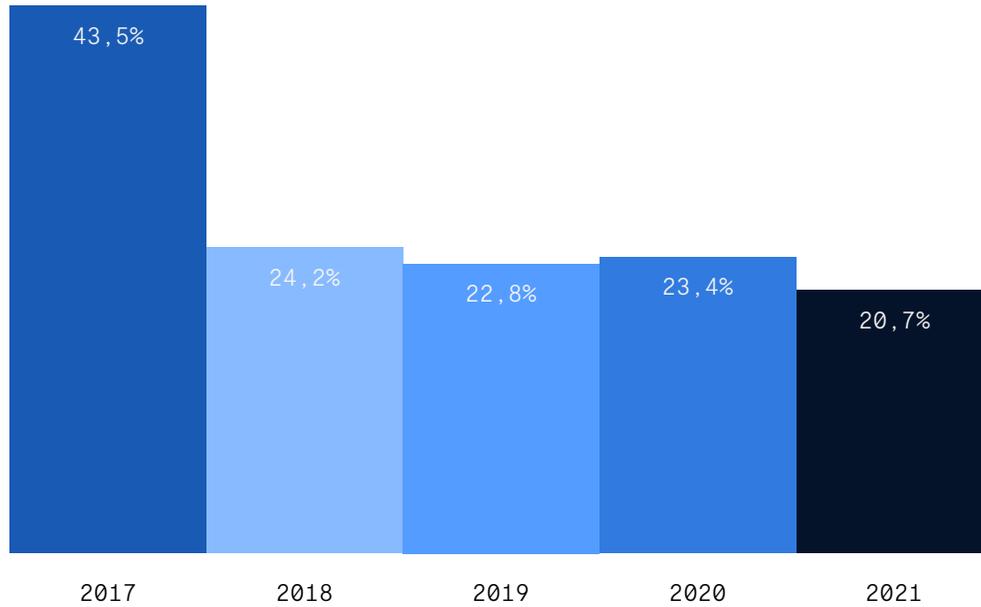
Como resultado de esta política y gracias a la confianza depositada por los accionistas del Banco en la operación chilena es que el capital del Banco se ha duplicado en los últimos tres años y casi triplicado en los últimos cinco.

La permanente capitalización de utilidades ha llevado a aumentos permanentes y significativos de la base patrimonial de Banco BTG Pactual Chile (millones de pesos):

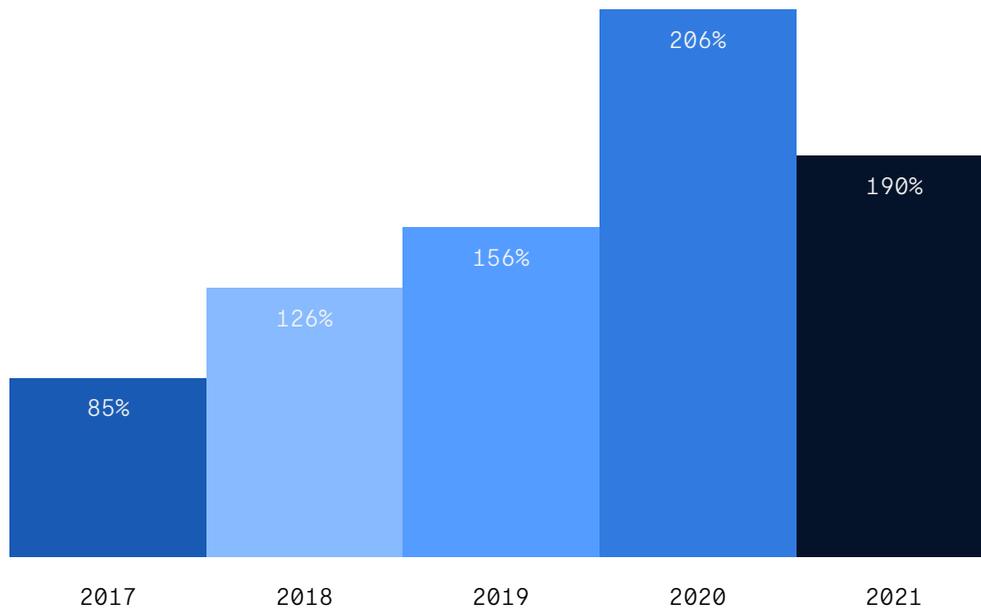


Altos niveles de solvencia para permitir un crecimiento acelerado y robusto:

Índice de Basilea



Alta liquidez y manejo conservador del Balance manteniendo el indicador de liquidez LCR (*Liquidity coverage ratio*) en altos niveles:



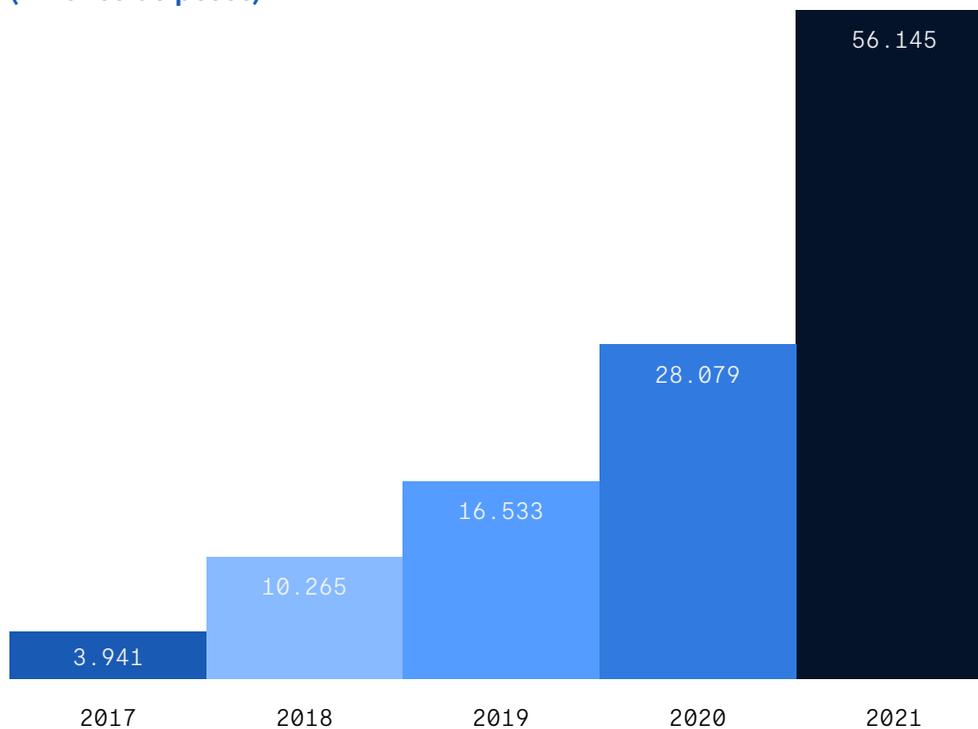
Resultados 2021

Con respecto al resultado, el Banco ha mostrado una evolución muy favorable principalmente en el margen de interés neto (*Net interest margin* o *NIM*) producto del crecimiento del portfolio de crédito. Este crecimiento sostenido llevó el *NIM* a un nivel 100% superior al del 2020.

Por su parte, las comisiones han mantenido una importante contribución a la cuenta de resultados gracias a la combinación de negocios de franquicia de las filiales del Banco que aportan con ingresos de alto valor agregado y libre de riesgo. Su crecimiento fue de 35% con respecto al 2020, recuperando el nivel observado en años anteriores al 2020.

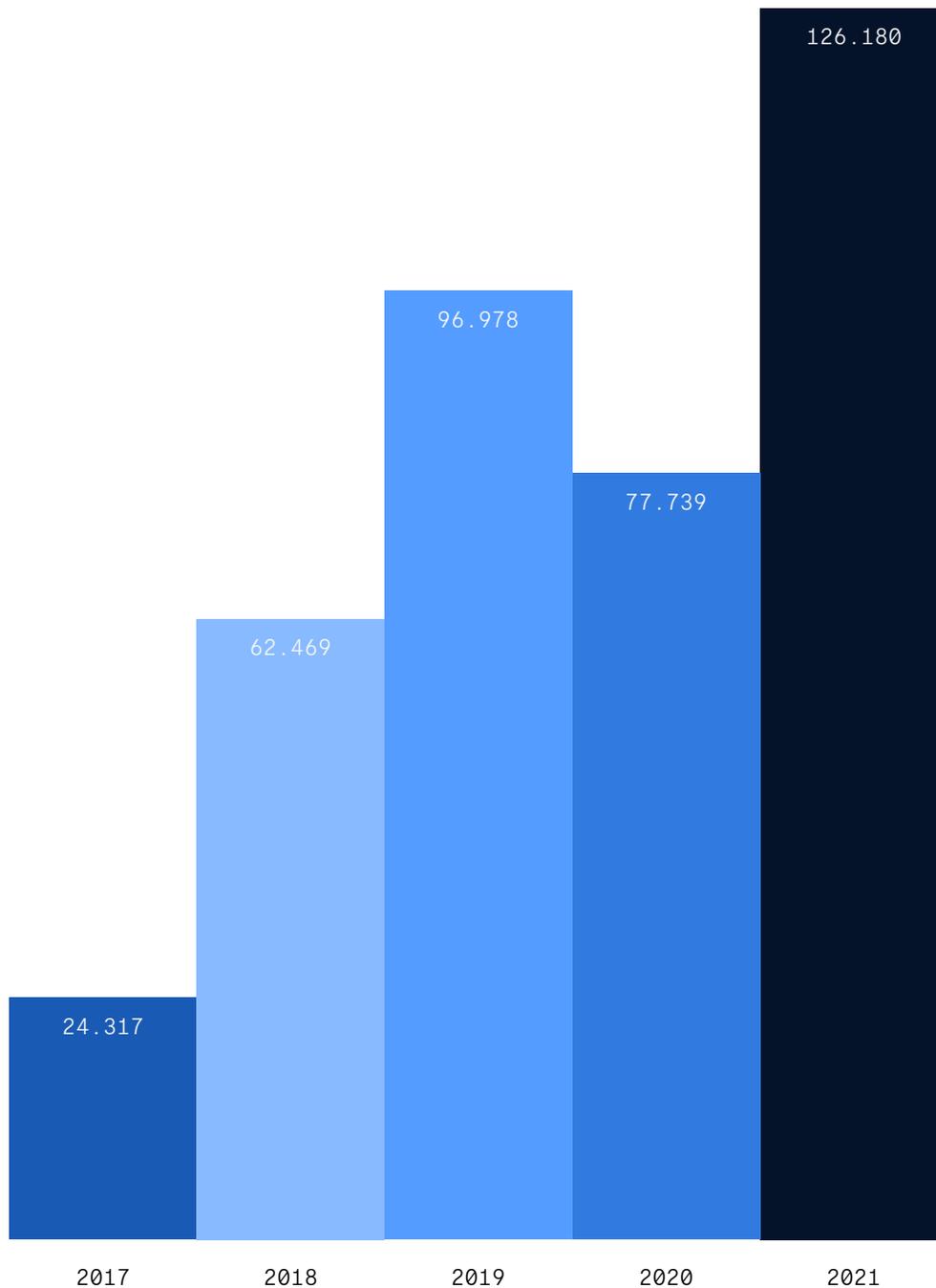
En relación con las provisiones de riesgo de crédito el Banco elevó su índice de provisiones sobre colocaciones de 2,42% (año 2020) hasta 2,73% para el 2021. Lo anterior en consideración a un ambiente operativo más desafiante y un mayor nivel de incertidumbre en el mercado.

Evolución del *NIM* (millones de pesos)



El resultado operacional bruto mostró una importante recuperación en 2021, superando el 60% con respecto al periodo anterior, después de un 2020 en donde se privilegió la salud del balance antes que el crecimiento de los negocios.

Evolución del resultado operacional bruto (en millones de pesos)

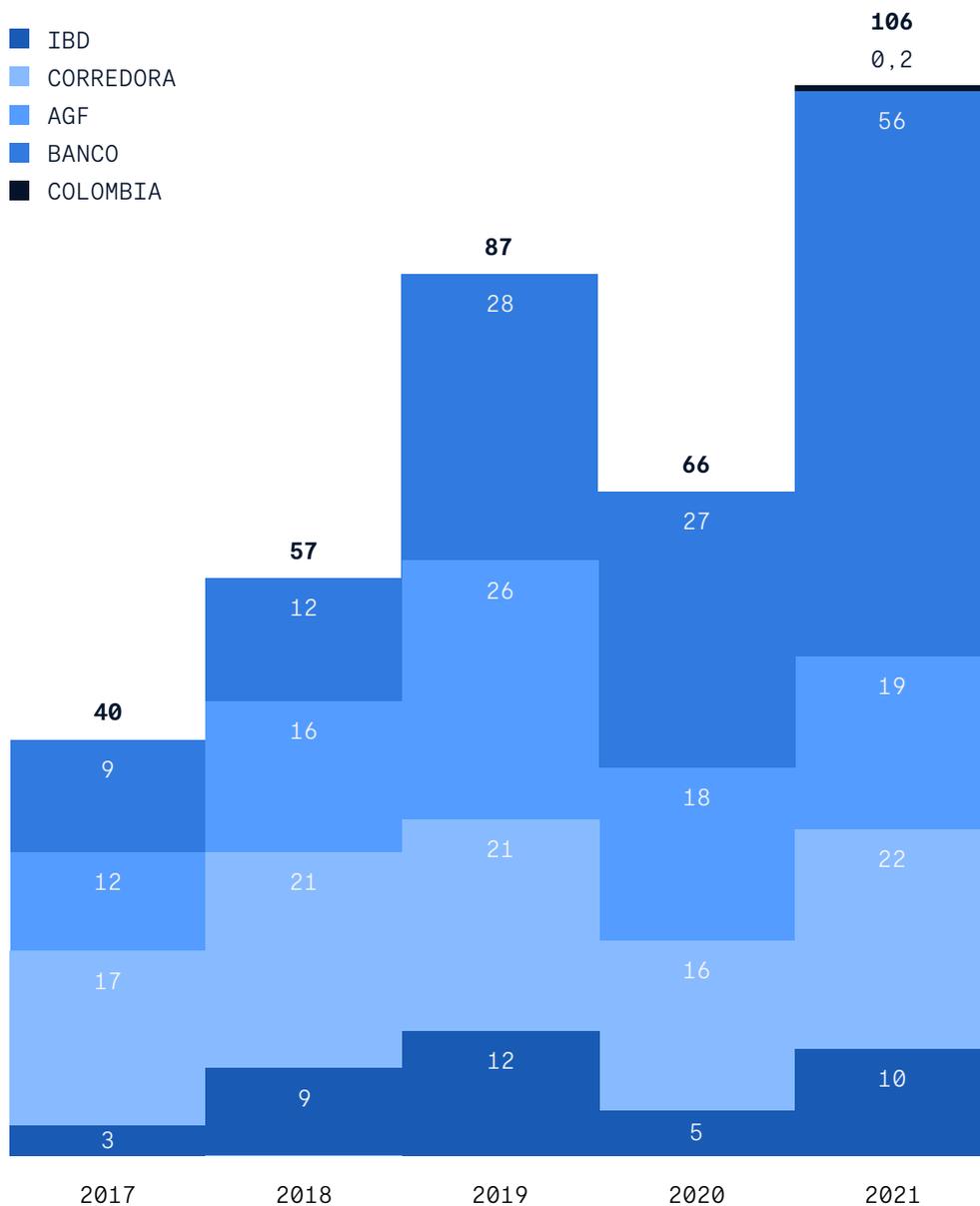


Muy buena diversificación de las fuentes de ingreso

La ya consolidada estrategia de gobierno corporativo y de organización de los negocios implementada a mediados del año 2017 bajo la estructura del Banco, mostraron claramente las sinergias que obtienen las filiales, que aportan a la base de comisiones recurrentes del Banco, dando mayor estabilidad y diversificación al resultado consolidado de Banco BTG Pactual.

En la siguiente gráfica se observa la diversificación de ingresos por cada entidad legal.

Evolución de ingresos operacionales por vehículo legal (cifras en millones de pesos)



Operación eficiente, con alto grado de *leverage* operacional

La evolución de la eficiencia del Banco, medida a través del cost to income ratio, ha ido mejorando muy rápidamente gracias a la capacidad del Banco de explotar el *leverage* operacional. Lo anterior, favorecido por la estructura organizacional, operación integrada y alto *cross-selling*.

Índice de eficiencia por sobre la media del mercado:

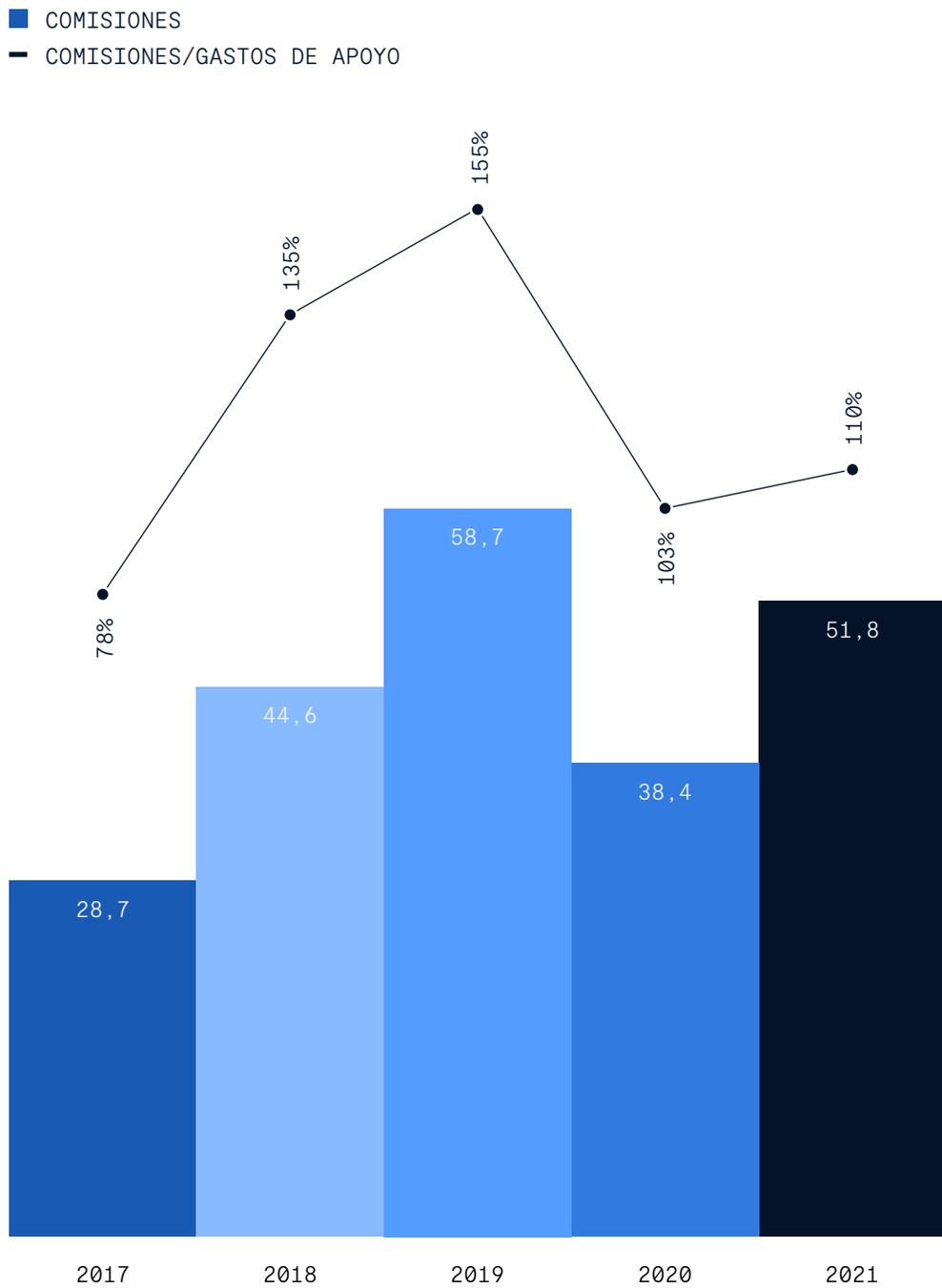
EXCELENTE RATIO DE COBERTURA DE COMISIONES

2021	38%
2020	48%
2019	39%
2018	53%
2017	74%

Sobre gastos de apoyo

Una parte clave de la estrategia de desarrollo del Banco se basa en mantener elevados índices de eficiencia. Para lograr este objetivo se busca mantener niveles de gastos operacionales por debajo del nivel de ingresos recurrentes no afectos a riesgo de crédito, fundamentalmente comisiones por servicios.

Evolución de las comisiones y porcentaje de cobertura de los gastos de apoyo:



Filiales

Filiales

El año 2017 y como base de la estrategia de BTG Pactual, se incorporaron como filiales bancarias de Banco BTG Pactual Chile la Corredora de Bolsa y la AGF, ambas sociedades con una importante trayectoria en el mercado local y con posiciones competitivas de liderazgo en los segmentos objetivos en donde operan.

En la transacción, con fecha 7 de agosto de 2017, Banco BTG Pactual Chile adquirió el 99,9% de ambas filiales, que contaban con un patrimonio de:

- BTG Pactual Chile S.A Corredores de Bolsa: \$40.325 millones
- BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos: \$5.412 millones

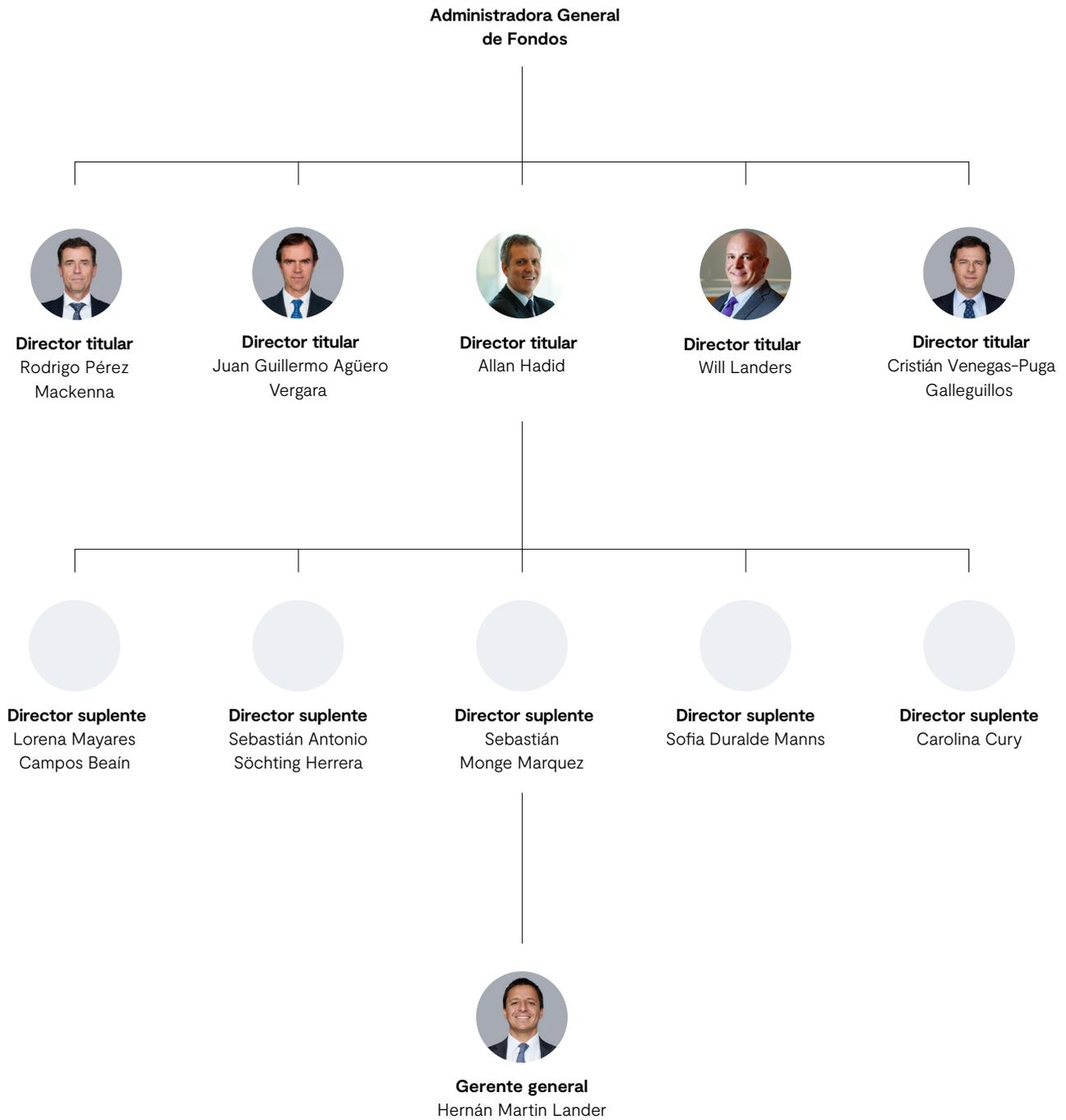
Con fecha 31 de octubre de 2017 se constituyó una nueva filial, BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda., con dedicación exclusiva a entregar asesoría financiera a los clientes del Banco en las siguientes áreas:

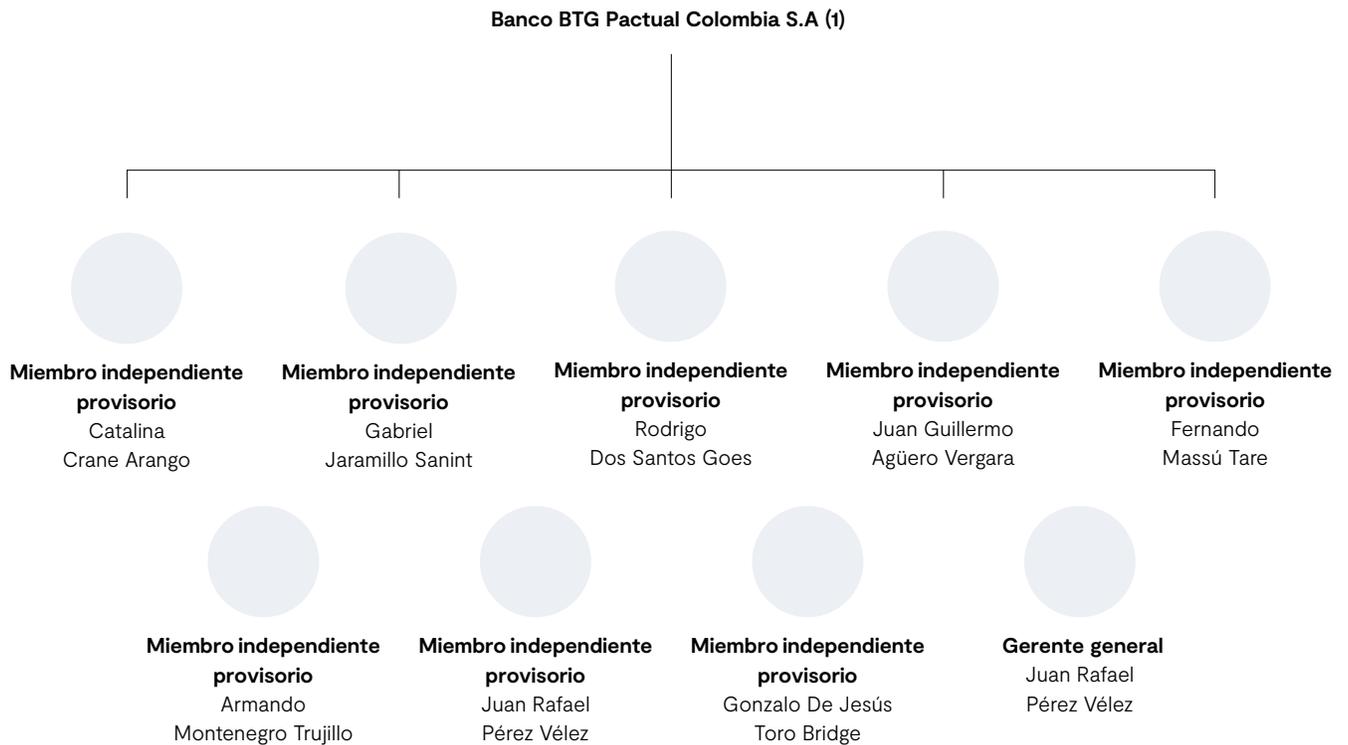
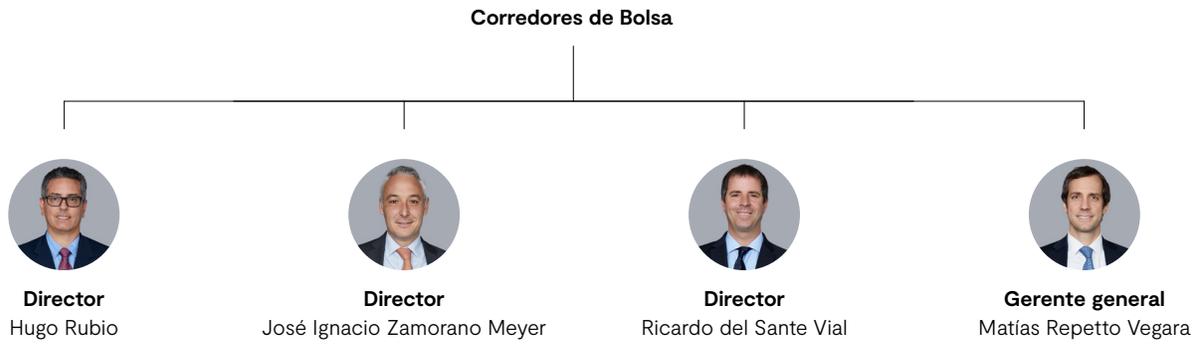
- Fusiones y Adquisiciones (*M&A*)
- Asesorías Mercado de Capitales y Deuda (*ECM* y *DCM*)
- Servicios financieros y productos estructurados personalizados

Este evento materializó la constitución de un Banco con una oferta única e integral de productos financieros a sus clientes y con un gobierno corporativo de acuerdo a su actividad actual.

Además de las incorporaciones antes detalladas, en abril de 2021 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la constitución de Banco BTG Pactual Colombia S.A. Mediante escritura pública No. 1375 de fecha 1 de junio de 2021, otorgada en la Segunda Notaría de Medellín, República de Colombia, se constituyó Banco BTG Pactual Colombia S.A. con un capital suscrito de COP\$ 105.000 millones. En octubre de 2021, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó el funcionamiento de Banco BTG Pactual Colombia S.A. para el desarrollo de las actividades permitidas para los establecimientos de crédito, iniciando sus operaciones en enero de 2022.

Directores y gerentes generales de cada filial del Banco





Nota 1: Los miembros del directorio del Banco BTG Pactual Colombia S.A serán ratificados en la primera asamblea de accionistas a celebrarse en marzo de 2022.

Gestión de riesgos

La administración de cada una de las unidades de negocios del Banco y filiales tiene como prioridad la protección de los intereses de corto y largo plazo del Banco y sus accionistas, como así también la protección y rentabilización de los recursos de sus depositantes y clientes, reconociendo que tomar ciertos riesgos es inherente al negocio y que los riesgos son una inevitable consecuencia de estar en él. Por lo tanto, no es un objetivo eliminar todos los riesgos, sino más bien lograr un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad.

Las áreas encargadas de la administración de riesgos tienen como objetivo principal ser un socio estratégico de las áreas de negocios, apoyando la ejecución de las estrategias de cada una, y así consolidar el crecimiento que ha tenido el Banco en los últimos periodos.

Para gestionar estos riesgos, se han establecido controles independientes cuando la naturaleza del riesgo así lo requiere, con el fin de resguardar el necesario balance de los intereses en la organización. A través de las políticas y procedimientos de riesgo, el directorio vela porque exista una declaración comprensiva, transparente y objetiva de las exposiciones al riesgo asumidas, informando a la primera línea de administración; a los comités de riesgos, contabilidad y finanzas; accionistas, reguladores, agencias clasificadoras y otros grupos de interés. Esta es la piedra angular del proceso de control de riesgos.

Permanentemente, Banco BTG Pactual Chile focaliza sus esfuerzos en el robustecimiento de la administración y gestión del riesgo, apuntando a

metodologías preventivas, que permitan la identificación temprana de potenciales problemas. Lo anterior, en el marco del total involucramiento de la alta administración en liderar este proceso. En este punto es importante mencionar que los principales ejecutivos del Banco y filiales son socios de la Compañía, razón por la cual existe un completo alineamiento de intereses en la toma, medición y control de los riesgos que el Banco asume.

Uno de los sellos de Banco BTG Pactual Chile es su alto estándar en el control de riesgo y de solvencia por sobre las exigencias regulatorias, para así dar cumplimiento a todo lo requerido por el regulador y avanzar en la implementación de las mejores prácticas del mercado.

En este sentido, el Banco y sus filiales distinguen entre los principales riesgos los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a la falta de cumplimiento de obligaciones financieras acordadas con la contraparte o deudor, o debido al deterioro de su calidad crediticia.
- **Riesgo de mercado y riesgo estructural:** alude a la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a la fluctuación de valores de mercado de las posiciones tomadas por la institución financiera, incluyendo el riesgo derivado de las fluctuaciones en precios de divisas, tasas de interés, acciones y precios de activos.
- **Riesgo de liquidez:** posibilidad de incumplimiento de los compromisos financieros en el futuro, disminuyendo la capacidad de pago de la institución en base a sus derechos y obligaciones previamente contratadas.
- **Riesgo operacional:** la potencial pérdida generada por alguna falla en los procesos de la compañía, ocasionada por el personal o por los sistemas de la misma. Además, bajo esta definición, se incluyen los conceptos de seguridad de la información, continuidad de negocio, nuevos productos y ciberseguridad. ●

Clasificación de riesgos

Clasificaciones locales

FitchRatings

Solvencia: AA-

Perspectiva: Estable

Noviembre 2021

Feller® Rate

Solvencia: AA-

Perspectiva: Estable

Octubre 2021

Clasificaciones internacionales

FitchRatings

Solvencia: BBB-

Perspectiva: Estable

Noviembre 2021

MOODY'S

Solvencia: Baa2

Perspectiva: Estable

Febrero 2021

04

Estados Financieros Auditados

Opinión de los auditores externos



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 31 de enero de 2022

Señores Accionistas y Directores de
Banco BTG Pactual Chile

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco BTG Pactual Chile y filiales, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2021 y el correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados 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 consolidados a base de nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría 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 de que los estados financieros consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados.

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



Santiago, 31 de enero de 2022
Banco BTG Pactual Chile
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BTG Pactual Chile y filiales al 31 de diciembre de 2021, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las normas contables e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de Banco BTG Pactual Chile y filiales por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 28 de enero de 2021.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Luis Fernando Orihuela Bertín', written over a horizontal line.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Patricia Helena Cordero', written over a horizontal line.

Firmado digitalmente por Luis Fernando Orihuela Bertín RUT: 22.216.857-0. El certificado correspondiente puede visualizarse en la versión electrónica de este documento.

Banco BTG Pactual Chile y Filiales

CONTENIDO

- I. Estados de Situación Financiera Consolidados
- II. Estados de Resultados Integrales Consolidados
- III. Estados de Flujos de Efectivo Consolidados
- IV. Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados
- V. Notas a los Estados Financieros Consolidados

MM\$	=	Millones de pesos chilenos
MUS\$	=	Miles de dólares estadounidenses
UF o CLF	=	Unidades de fomento
\$ o CLP	=	Pesos chilenos
US\$ o USD	=	Dólares estadounidenses
EUR	=	Euros
PEN	=	Nuevo sol peruano
BRL	=	Reales brasileños
COP	=	Pesos colombianos

NIIF – IFRS	=	Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en inglés)
NIC	=	Normas Internacionales de Contabilidad
RAN	=	Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero
CINIIF – IFRIC	=	Interpretaciones de la NIIF
SIC	=	Comité de Interpretaciones de la NIIF

ÍNDICE

Estados de Situación Financiera Consolidados	66
Estados de Resultados Integrales Consolidados	70
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados	71
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado	72
Notas a los Estados Financieros Consolidados	73
Nota 1 - Antecedentes de la institución	72
Nota 2 - Principales criterios contables utilizados	73
Nota 3 - Cambios contables	94
Nota 4 - Nuevos pronunciamientos contables	94
Nota 5 - Hechos relevantes	99
Nota 6 - Segmento de operación	100
Nota 7 - Efectivo y equivalente de efectivo	102
Nota 8 - Instrumentos para negociación	103
Nota 9 - Contratos de retrocompra y préstamos de valores	104
Nota 10 - Contratos de derivados financieros	106
Nota 11 - Adeudado por bancos	106
Nota 12 - Créditos y cuentas por cobrar a clientes	107
Nota 13 - Instrumentos de inversión disponibles para la venta	108
Nota 14 - Inversión en sociedades	108
Nota 15 - Activos intangibles	109
Nota 16 - Activo fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento	110

ÍNDICE

Nota 17 - Impuestos corrientes e impuestos diferidos	112
Nota 18 - Otros activos	115
Nota 19 - Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo	115
Nota 20 - Obligaciones con bancos	116
Nota 21 - Instrumentos de deuda emitidos	116
Nota 22 - Otras obligaciones financieras	117
Nota 23 - Provisiones	118
Nota 24 - Otros pasivos	119
Nota 25 - Contingencias y compromisos	119
Nota 26 - Patrimonio	124
Nota 27 - Ingresos y gastos por intereses y reajustes	126
Nota 28 - Ingresos y gastos por comisiones	127
Nota 29 - Resultado de operaciones financieras	127
Nota 30 - Resultado de cambio neto	128
Nota 31 - Provisiones y deterioros por riesgo de crédito	128
Nota 32 - Remuneraciones y gastos de personal	129
Nota 33 - Gastos de administración	130
Nota 34 - Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	130
Nota 35 - Otros gastos operacionales	131
Nota 36 - Operaciones con partes relacionadas	131
Nota 37 - Activos y pasivos a valor razonable	133
Nota 38 - Vencimiento de activos y pasivos financieros	136
Nota 39 - Administración de riesgo	137
Nota 40 - Hechos posteriores	148

Estados Financieros Consolidados

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre 2021 y 2020

ACTIVOS	Nota	2021 MM\$	2020 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	(7)	218.079	114.789
Operaciones con liquidación en curso	(7)	112.244	41.292
Instrumentos para negociación	(8)	106.273	310.636
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	9.833	75.943
Contratos de derivados financieros	(10)	243.115	93.274
Adeudado por bancos	(11)	108.211	110.001
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(12)	1.440.283	1.072.769
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(13)	116.285	53.764
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	(14)	142	135
Intangibles	(15)	895	407
Activo fijo	(16)	1.689	2.131
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(16)	10.471	10.654
Impuestos corrientes	(17)	1.680	5.314
Impuestos diferidos	(17)	16.001	8.656
Otros activos	(18)	148.133	132.263
Total activos		2.533.334	2.032.028

Las notas adjuntas número 1 al 40 forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre 2021 y 2020

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2021 MM\$	2020 MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(19)	191.542	112.323
Operaciones con liquidación en curso	(7)	112.905	172.712
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	-	1.000
Depósitos y otras captaciones a plazo	(19)	910.206	795.403
Contratos de derivados financieros	(10)	223.031	94.890
Obligaciones con bancos	(20)	214.836	141.435
Instrumentos de deuda emitidos	(21)	373.800	276.757
Otras obligaciones financieras	(22)	53.039	45.864
Obligaciones por contratos de arrendamiento	(16)	10.740	10.825
Impuestos corrientes	(17)	1.700	10.309
Impuestos diferidos	(17)	-	81
Provisiones	(23)	19.762	15.890
Otros pasivos	(24)	105.350	85.433
Total pasivos		2.216.911	1.762.922
PATRIMONIO			
De los propietarios del Banco:			
Capital	(26)	192.578	192.578
Reservas	(26)	(6.357)	(6.357)
Cuentas de valoración		397	1.444
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de períodos anteriores		81.430	59.558
Utilidad (pérdida) del período		47.298	21.872
Menos: provisión para dividendos mínimos	(26)	-	-
Subtotal		315.346	269.095
Interés no controlador		1.077	11
Total patrimonio		316.423	269.106
Total pasivos y patrimonio		2.533.334	2.032.028

Las notas adjuntas número 1 al 40 forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	2021 MM\$	2020 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	(27)	92.076	58.347
Gastos por intereses y reajustes	(27)	(35.931)	(30.268)
Ingresos netos por intereses y reajustes		56.145	28.079
Ingresos por comisiones	(28)	59.423	43.012
Gastos por comisiones	(28)	(7.623)	(4.587)
Ingresos netos por comisiones y servicios		51.800	38.425
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	(29)	46.146	2.613
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(30)	(28.789)	8.502
Otros ingresos operacionales		1.118	621
Total ingresos operacionales		126.420	78.240
Provisiones por riesgo de crédito	(31)	(20.739)	(12.636)
Ingreso operacional neto		105.681	65.604
Remuneraciones y gastos del personal	(32)	(30.203)	(24.853)
Gastos de administración	(33)	(14.900)	(10.637)
Depreciaciones y amortizaciones	(34)	(2.170)	(1.818)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	(35)	(240)	(501)
Total gastos operacionales		(47.513)	(37.809)
Resultado operacional		58.168	27.795
Resultado por inversiones en sociedades		-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		58.168	27.795
Impuestos a la renta	(17)	(11.025)	(5.921)
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio		47.143	21.874
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		47.298	21.872
Interés no controlador		(155)	2
Utilidad por acción atribuible a los propietarios del banco:			
Utilidad básica (expresada en pesos)		189.803	88.051
Utilidad diluida (expresada en pesos)		189.803	88.051
Utilidad consolidada (pérdida) del ejercicio		47.143	21.874
Otros resultados integrales:			
Inversiones disponibles para la venta		(1.924)	1.578
Efecto variación tipo de cambio inversión en Colombia		1.422	-
Efecto variación coberturas de inversión neta en el exterior		(1.366)	-
Efecto variación derivados de cobertura flujo de caja		23	-
Impuestos a la renta		798	(418)
Total otros resultados integrales		(1.047)	1.160
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		46.251	23.032
Interés no controlador		(155)	2

Las notas adjuntas número 1 al 40 forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los ejercicios comprendidos entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020

FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	Nota	2021 MM\$	2020 MM\$
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio		47.143	21.874
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	(34)	2.170	1.818
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(31)	20.739	12.636
Valor razonable operaciones con derivados financieros		(20.084)	1.616
Ajuste a valor razonable de instrumentos para negociación		(57)	(2.044)
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo		14.530	17.407
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(18.829)	(587)
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		1.790	(110.001)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(337.449)	(206.390)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		78.114	159.639
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		(45.855)	(27.956)
Aumento (disminución) neto de acreedores en cuentas corrientes		79.219	41.283
Aumento (disminución) neto de depósitos y captaciones		98.725	10.624
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		(1.000)	8.405
Flujo neto utilizado en actividades de la operación		(80.844)	(71.676)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de activo fijo	(16)	(351)	(475)
Venta de activos fijos		-	-
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(57.537)	(41.710)
Compras de activo intangible	(15)	(940)	(164)
Inversiones en sociedades		-	-
Venta de activos intangibles		-	-
Pagos realizados por adquisición de inversiones con toma de control		-	-
Activos netos recibidos en adquisición de sociedades con toma de control		-	-
Flujo neto utilizado en actividades de inversión		(58.828)	(42.349)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Emisión de acciones	(26)	-	50.001
Obligación financiamiento CORFO		(1.424)	(459)
Variación neta bonos subordinado		-	(69)
Variación neta bonos corrientes	(21)	67.477	111.357
Línea financiamiento BCCH		73.401	141.435
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		139.454	302.265
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL PERIODO		(218)	188.240
Efecto de la variación del tipo de cambio		40.387	(12.197)
Saldo Inicial de efectivo y efectivo equivalente	(7)	246.996	70.953
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(7)	287.165	246.996

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Nota	Capital MM\$	Reservas MM\$	Ajuste de derivados de cobertura flujo de caja MM\$	Instrumentos de inversión disponibles para la venta MM\$	Ajuste acumulado por diferencias de conversión MM\$	Impuesto a la renta MM\$	Resultado del periodo MM\$	Utilidad retenida de periodos anteriores MM\$	Interés no controlador MM\$	Patrimonio neto MM\$
					Cuentas de valorización						
Saldos al 31 de diciembre de 2020		192.578	(6.357)	-	1.862	-	(418)	21.872	59.558	11	269.106
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspaso de resultado del período anterior		-	-	-	-	-	-	(21.872)	21.872	-	-
Dividendos distribuidos y pagados		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	23	(1.924)	56	798	-	-	-	(1.047)
Inversión BTG Pactual Colombia		-	-	-	-	-	-	-	-	1.221	1.221
Resultado del ejercicio		-	-	-	-	-	-	47.298	-	(155)	47.143
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(26)	192.578	(6.357)	23	(62)	56	380	47.298	81.430	1.077	316.423
Saldos al 31 de diciembre de 2019		142.577	(6.357)	-	284	-	-	36.492	23.066	9	196.071
Aumento de capital		50.001	-	-	-	-	-	-	-	-	50.001
Traspaso de resultado del período anterior		-	-	-	-	-	-	(36.492)	36.492	-	-
Dividendos distribuidos y pagados		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	-	1.578	-	(418)	-	-	-	1.160
Inversión BTG Pactual Colombia		-	-	-	-	-	-	21.872	-	2	21.874
Resultado del ejercicio	(26)	192.578	(6.357)	-	1.862	-	(418)	21.872	59.558	11	269.106
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(26)	192.578	(6.357)	23	(62)	56	380	47.298	81.430	1.077	316.423

Las notas adjuntas número 1 al 40 forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

NOTA 1

ANTECEDENTES DE LA INSTITUCIÓN

Con fecha 30 de mayo de 2014, por Resolución N°154 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), la sociedad anónima bancaria denominada Banco BTG Pactual Chile (en adelante, el “Banco”), obtuvo autorización de existencia y se aprobaron sus estatutos, los cuales constan en la escritura pública de fecha 7 de marzo de 2014 y en sus modificaciones de fecha 27 de marzo de 2014 y 8 de mayo de 2014, todas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente.

Con fecha 17 de diciembre de 2014 por Resolución N°1.752, la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) concedió la autorización de funcionamiento.

Conforme a lo anterior, Banco BTG Pactual Chile comenzó a operar el viernes 23 de enero de 2015.

Banco BTG Pactual Chile es la sociedad matriz de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda. y Banco BTG Pactual Colombia S.A. Por ende, los presentes Estados Financieros Consolidados incluyen la consolidación de estas filiales.

El domicilio legal de Banco BTG Pactual Chile es Avenida Costanera Sur 2730 Piso 19, comuna de Las Condes, Santiago, Chile, y su página web es www.btgpactual.cl.

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Banco BTG Pactual Chile, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron aprobados por el Directorio el día 31 de enero de 2022.

NOTA 2

PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES UTILIZADOS

A. Bases de preparación

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Banco BTG Pactual Chile y filiales al 31 de diciembre de 2021 y 2020, han sido preparados de acuerdo con las normas dispuestas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en el Compendio de Normas Contables para Bancos y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, debe ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF” o “IFRS” por sus siglas en inglés) acordadas por el International Accounting Standards Board (IASB). En caso de existir discrepancias entre esos principios contables de general aceptación y los criterios contables emitidos por la CMF, primarán estos últimos. Las notas a los Estados Financieros Consolidados contienen información adicional a la presentada en los Estados de Situación Financiera Consolidados, Estados de Resultados Integrales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado y en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado. En las

notas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de estos estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

B. Bases de consolidación

Los presentes Estados Financieros Consolidados, consideran los Estados Financieros de Banco BTG Pactual Chile y de las sociedades filiales que participan en la consolidación. Adicionalmente se han efectuado los ajustes necesarios para homologar las políticas y criterios contables aplicados por el Banco con sus filiales, en concordancia por lo establecido en el Compendio de Normas Contables para Bancos, emitido por la CMF.

En el proceso de consolidación han sido eliminados los saldos de activos, pasivos, resultado y flujos de efectivo originados por operaciones efectuadas entre el Banco y filiales y entre estas últimas. A su vez, se reconoció el interés no controlador, porcentaje de participación de terceros en las filiales, y se muestra en forma separada en el patrimonio y estado de resultados consolidados del Banco.

Entidades controladas (“Filiales”)

Son consideradas “filiales” aquellas sociedades sobre las cuales el Banco tiene la capacidad para ejercer control, es decir, tiene el poder de dirigir las actividades relevantes de la participada. En concordancia con NIIF 10, el control se obtiene cuando:

- Tiene poder sobre la inversión, es decir, los derechos existentes le otorgan la capacidad actual para dirigir las actividades relevantes de la inversión.
- Está expuesto, o tiene derecho a los rendimientos variables de su implicación en la participada.
- Tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de sus rendimientos.

A continuación, se detallan las sociedades sobre las que se ejerce el control y, por ende, forman parte de la consolidación de los presentes Estados Financieros Consolidados:

Rut	Entidad	País	Moneda funcional	Participación % 2021	Participación % 2020
84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	Chile	\$	99,99	99,99
96.966.250-7	BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos	Chile	\$	99,98	99,98
79.884.170-k	BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda.	Chile	\$	99,99	99,99
	Banco BTG Pactual Colombia S.A.	Colombia	COP	94,50	-

Constitución de Banco BTG Pactual Colombia S.A.

Con fecha 31 marzo de 2021 la Comisión para el Mercado Financiero en conjunto con el Banco Central de Brasil (fecha 13 de noviembre de 2020), la Superintendencia Financiera de Colombia (fecha 13 de abril de 2021) y el Banco Central de Chile (fecha 29 de abril de 2021), autorizaron al Banco BTG Pactual Chile a incorporar como filial bancaria a Banco BTG Pactual Colombia S.A.

Con fecha 16 de junio de 2021 Banco BTG Pactual Chile procedió a realizar el primer aporte de capital por COP 99.225.000.000 a Banco BTG Pactual Colombia S.A.

C. Interés no controlador

El interés no controlador representa la porción de las pérdidas y ganancias y los activos netos, de los cuales, directa o indirectamente, el Banco no controla. El interés no controlador es presentado separadamente dentro del Estado de Resultados Integrales Consolidado, y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

D. Periodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y los Estados de Resultados Integrales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020.

E. Moneda funcional

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros Consolidados de Banco BTG Pactual Chile y filiales es el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Banco y filiales, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

El Banco convierte los registros contables de su filial colombiana a pesos chilenos desde pesos colombianos, de acuerdo a instrucciones establecidas por la CMF, las cuales son consistentes con NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". Todos los montos del Estado de Resultados Consolidados, Estado de Otros Resultados Integrales Consolidados y del Estado de Situación Financiera Consolidado son convertidos a pesos chilenos de acuerdo al tipo de cambio indicado en la letra F) siguiente.

F. Moneda extranjera

La moneda funcional del Banco y filiales es el peso chileno, exceptuando Banco BTG Pactual Colombia S.A. cuya moneda funcional es el peso colombiano. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones en monedas diferentes al peso chileno se consideran en "moneda extranjera". Los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco y filiales se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de \$846,97 por US\$1, \$958,98 por 1€ y \$0,2117208 por 1 COP al 31 de diciembre de 2021 (\$711,65 por US\$1 y \$874,51 por 1€ al 31 de diciembre de 2020).

Los saldos de los Estados Financieros de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del peso chileno se convierten a la moneda de presentación de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre de los Estados Financieros.
- Los ingresos y gastos y los flujos de efectivo, aplicando el tipo de cambio de la fecha de cada transacción.

Las diferencias que se producen al convertir a pesos los saldos en las monedas funcionales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del peso chileno, se registran como “ajuste acumulado por diferencia de conversión” en el rubro del patrimonio denominado “cuentas de valoración”, hasta la baja del Estado de Situación Financiera de la entidad a la cual corresponden, en cuyo momento se registrarán en resultados.

G. Criterios de valorización de activos y pasivos

La medición o valorización de activos y pasivos es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y registran contablemente los elementos de los Estados Financieros, para su inclusión en el Estado de Situación Financiera Consolidado y el Estado de Resultados Integrales Consolidado. Para realizarla, es necesaria la selección de una base o método particular de medición.

En los Estados Financieros Consolidados se emplean diferentes bases de medición, con diferentes grados y distintas combinaciones entre ellas. Tales bases o métodos son los siguientes:

i. Reconocimiento inicial

Inicialmente, el Banco y filiales reconocen los créditos y cuentas por cobrar a clientes, los instrumentos para negociación y de inversión, depósitos, instrumentos de deuda emitidos y pasivos en la fecha en que se originaron.

Las compras y ventas de activos financieros realizadas regularmente son reconocidas a la fecha de negociación en la que el Banco y filiales se comprometen a comprar o vender el activo. Todos los otros activos y pasivos (incluidos activos y pasivos designados a valor razonable, con cambios en resultados) son reconocidos inicialmente a la fecha de negociación en que el Banco y filiales se vuelven parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

ii. Clasificación

La clasificación y presentación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de conformidad a las normas para bancos impartidas por la CMF.

iii. Compensación

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

Los ingresos y gastos son presentados netos solo cuando lo permiten las normas de contabilidad, o en el caso de ganancias y pérdidas que surjan de un grupo de transacciones similares como la actividad de negociación y de cambio del Banco y filiales.

iv. Activos y pasivos medidos a costo amortizado

Se entiende por costo amortizado de un activo o de un pasivo financiero la medida inicial de dicho activo o pasivo financiero menos reembolsos al principal, más o menos, según sea el caso, la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el monto inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento, menos deducciones por deterioro.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además, las correcciones a su valor generadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

v. Activos no financieros valorados al costo de adquisición

Los Estados Financieros Consolidados han sido preparados en base a costo histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos disponibles para la venta que son medidos a valor razonable, cuando este es menor que su valor libro menos su costo de venta.
- Los instrumentos para negociación que son medidos a valor razonable.
- Los instrumentos de inversión mantenidos para la venta que son medidos a valor razonable.

vi. Activos medidos a valor razonable

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y voluntariamente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él, en un mercado organizado y transparente (“precio de cotización” o “precio de mercado”).

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre al precio establecido en transacciones recientes de instrumentos de similares características.

En los casos en que no es posible determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, este se valoriza a su costo amortizado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo indicado en el capítulo A-2 del Compendio de Normas Contables de la CMF, los bancos no podrán designar otros activos o pasivos distintos de los mencionados, para valorarlos a su valor razonable en reemplazo del criterio general del costo amortizado.

H. Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes originados y adquiridos son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinados que no se encuentran cotizados en un mercado activo y que el Banco no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

i. Método de valorización

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados inicialmente al costo, más los costos de transacción incrementales y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, excepto cuando el Banco define ciertos préstamos como objetos de cobertura, los cuales son valorizados al valor razonable con cambios en resultados.

ii. Cartera deteriorada

La cartera deteriorada comprende los créditos de los deudores sobre los cuales se tiene evidencia de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones de pago en que se encuentran pactadas, con prescindencia de la posibilidad de recuperar lo adeudado recurriendo a las garantías, mediante el ejercicio de acciones de cobranza judicial o pactando condiciones distintas.

Las siguientes son algunas situaciones que constituyen evidencia de que los deudores no cumplirán con sus obligaciones de acuerdo con lo pactado y que sus créditos se han deteriorado:

- Evidentes dificultades financieras del deudor o empeoramiento significativo de su calidad crediticia.
- Indicios notorios de que el deudor entrará en quiebra o en una reestructuración forzada de sus deudas o que, efectivamente, se haya solicitado su quiebra o una medida similar en relación con sus obligaciones de pago, incluyendo la postergación o el no pago de sus obligaciones.
- Reestructuración forzosa de algún crédito por factores económicos o legales vinculados al deudor, sea con disminución de la obligación de pago o con la postergación del capital, los intereses o las comisiones.
- Las obligaciones del deudor se transan con una importante pérdida debido a la vulnerabilidad de su capacidad de pago.
- Cambios adversos que se hayan producido en el ámbito tecnológico, de mercado, económico o legal en que opera el deudor, que potencialmente comprometan su capacidad de pago.

En todo caso, cuando se trate de deudores sujetos a evaluación individual, se consideran en la cartera deteriorada todos los créditos de los deudores clasificados en alguna de las categorías de la “cartera en incumplimiento”, así como en las categorías B3 y B4 de la “cartera subestándar”. Asimismo, al tratarse de deudores sujetos a evaluación grupal, la cartera deteriorada comprende todos los créditos de la cartera en incumplimiento.

El Banco incorpora los créditos a la cartera deteriorada y los mantiene en esa cartera, en tanto no se observe una normalización de su capacidad o conducta de pago.

iii. Provisiones por riesgo de crédito

Las provisiones exigidas para cubrir los riesgos de pérdida de los créditos han sido constituidas de acuerdo con las normas de la CMF. Los créditos se presentan netos de tales provisiones y, en el caso de los créditos contingentes, se muestran en el pasivo bajo el rubro “provisiones”.

De acuerdo a lo estipulado por la CMF, se utilizan modelos o métodos, basados en el análisis individual de los deudores, para constituir las provisiones por riesgo de crédito.

La evaluación individual de los deudores es necesaria cuando se trate de empresas que por su tamaño, complejidad o nivel de exposición con la entidad, se requiera conocerlas y analizarlas en detalle.

La totalidad de las provisiones de riesgo crédito calculadas en el Banco fueron determinadas en base a la evaluación individual. Como es natural, el análisis de los deudores debe centrarse en su capacidad y disposición para cumplir con sus obligaciones crediticias, mediante información suficiente y confiable, debiendo analizarse también sus créditos en lo que se refiere a garantías, plazos, tasas de interés, moneda, reajustabilidad, etc.

Para efectos de constituir las provisiones, se debe encasillar a los deudores y sus operaciones referidas a colocaciones y créditos contingentes, en las categorías que le corresponden, previa asignación a uno de los siguientes tres estados de cartera: normal, subestándar y en incumplimiento.

Las normas que a continuación se revelan corresponden a la evaluación individual de deudores de conformidad al capítulo B-1 del Compendio de Normas para Bancos de la CMF.

iii.1 Carteras en cumplimiento normal y subestándar

La cartera en cumplimiento normal comprende a aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo a la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías desde A1 hasta A6.

La cartera subestándar incluirá a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo.

Formarán parte de la cartera subestándar, además, aquellos deudores que en el último tiempo han presentado morosidades superiores a 30 días. Las clasificaciones asignadas a esta cartera son las categorías B1 hasta B4 de la escala de clasificación.

Como resultado de un análisis individual de los deudores, el Banco clasifica a los mismos en las siguientes categorías, asignándoles, subsecuentemente, los porcentajes de probabilidades de incumplimiento y de pérdida dado el incumplimiento que dan como resultado el consiguiente porcentaje de pérdida esperada:

TIPO DE CARTERA	Categoría del deudor	Probabilidades de incumplimiento (%)	Pérdida dado el incumplimiento (%)	Pérdida esperada (%)
Cartera normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

Provisiones sobre cartera en cumplimiento normal y subestándar:

Para determinar el monto de provisiones que debe constituirse para las carteras en cumplimiento normal y subestándar, previamente se debe estimar la exposición afectada a provisiones, a la que se le aplicará los porcentajes de pérdida respectivos (expresados en decimales), que se componen de la probabilidad de incumplimiento (PI) y de pérdida dado el incumplimiento (PDI) establecidas para la categoría en que se encasille al deudor y/o a su aval calificado, según corresponda.

La exposición afecta a provisiones corresponde a las colocaciones más los créditos contingentes, menos los importes que se recuperarían por la vía de la ejecución de las garantías financieras o reales. Asimismo, se entiende por colocación el valor contable de los créditos y cuentas por cobrar del respectivo deudor, mientras que, por créditos contingentes, el valor que resulte de aplicar lo indicado en el N° 3 del capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables.

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

$$\text{Provisión deudor} = (\text{EAP} - \text{EA}) \times (\text{PI deudor}/100) \times (\text{PDIdeudor}/100) + \text{EA} \times (\text{PI aval}/100) \times (\text{PDI aval}/100)$$

En que:

EAP = Exposición afecta a provisiones

EA = Exposición avalada

EAP = (Colocaciones + créditos contingentes) – garantías financieras o reales

Sin perjuicio de lo anterior, el Banco debe mantener un porcentaje de provisión mínimo de 0,50% sobre las colocaciones y créditos contingentes de la cartera normal.

iii.2 Cartera en incumplimiento

La cartera en incumplimiento incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago. Forman parte de esta cartera aquellos deudores con indicios evidentes de una posible quiebra, así como también aquellos en que es necesaria una reestructuración forzada de deudas para evitar su incumplimiento y, además, cualquier deudor que presente atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito. Esta cartera se encuentra conformada por los deudores pertenecientes a las categorías C1 hasta C6 de la escala de clasificación y todos los créditos, inclusive el 100% del monto de créditos contingentes, que mantengan esos mismos deudores.

Para efectos de constituir las provisiones sobre la cartera en incumplimiento, se dispone el uso de porcentajes de provisión que deben aplicarse sobre el monto de la exposición, que corresponde a la suma de colocaciones y créditos contingentes que mantenga el mismo deudor. Para aplicar ese porcentaje, previamente, debe estimarse una tasa de pérdida esperada, deduciendo del monto de la exposición los montos recuperables por la vía de la ejecución de las garantías y, en caso de disponerse de antecedentes concretos que así lo justifiquen, deduciendo también el valor presente de las recuperaciones que se pueden obtener ejerciendo acciones de cobranza, neto de los gastos asociados a estas. Esa tasa de pérdida debe encasillarse en una de las seis categorías definidas según el rango de las pérdidas efectivamente esperadas por el Banco para todas las operaciones de un mismo deudor.

Esas categorías, su rango de pérdida según lo estimado por el Banco y los porcentajes de provisión que en definitiva deben aplicarse sobre los montos de las exposiciones, son los que se indican en la siguiente tabla:

TIPO DE CARTERA	Escala de riesgo	Rango de pérdida esperada	Provisión (%)
Cartera en incumplimiento	C1	Hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

$$\text{Tasa de pérdida esperada} = (E-R)/E$$

$$\text{Provisión} = E \times (\text{PP}/100)$$

En que:

E = Monto de la exposición

R = Monto recuperable

PP = Porcentaje de provisión (según categoría en que deba encasillarse la tasa de pérdida esperada)

iv. Castigo de colocaciones

Por regla general, los castigos se efectúan cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo. Al tratarse de colocaciones, aun cuando no ocurriera lo anterior, se procederá a castigar los respectivos saldos del activo.

Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera Consolidado del activo correspondiente a la respectiva operación, incluyendo, por consiguiente, aquella parte que pudiera no estar vencida si se trata de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de *leasing*.

Los castigos deben efectuarse siempre utilizando las provisiones de riesgo de créditos constituidas de acuerdo con lo establecido en el capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, cualquiera sea la causa por la cual se procede al castigo.

Castigo de créditos y cuentas por cobrar

Los castigos de los créditos y cuentas por cobrar, distintas de las operaciones de *leasing*, deben efectuarse frente a las siguientes circunstancias, según la que ocurra primero:

- a. El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- b. Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.
- c. Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo, o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.
- d. Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

TIPO DE COLOCACIÓN	Plazo
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses

El plazo corresponde al tiempo transcurrido desde la fecha en la cual pasó a ser exigible el pago de toda o parte de la obligación que se encuentre en mora.

v. Recuperación de créditos castigados

Los pagos posteriores que se obtuvieran por las operaciones castigadas son reconocidos directamente como ingresos en el Estado de Resultado Consolidado, bajo el rubro "provisiones por riesgo de crédito".

En el evento de que existan recuperaciones en bienes, se reconocerá en resultados el ingreso por el monto en que ellos se incorporan al activo.

vi. Renegociaciones de operaciones castigadas

Cualquier renegociación de un crédito ya castigado no da origen a ingresos, mientras la operación siga teniendo la calidad de deteriorada, debiendo tratarse los pagos efectivos que se reciban, como recuperaciones de créditos castigados, según lo indicado precedentemente.

Por consiguiente, el crédito renegociado solo se podrá reingresar al activo si deja de tener la calidad de deteriorado, reconociendo también el ingreso por la activación como recuperación de créditos castigados.

El mismo criterio debe seguirse en el caso de que se otorgara un crédito para pagar un crédito castigado.

I. Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero. Para calcular la tasa de interés efectivo, el Banco determina los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero sin considerar las pérdidas crediticias futuras.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y otros conceptos pagados o recibidos que formen parte de la tasa de interés efectivo. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o pasivo financiero.

En el caso de la cartera deteriorada y de las vigentes con alto riesgo de irrecuperabilidad de los créditos y cuentas por cobrar a clientes, se ha seguido el criterio prudencial de suspender el devengo de intereses y reajustes en cuentas de resultado, estos se reconocen contablemente cuando se perciban. De acuerdo a lo señalado, la suspensión en el devengo de intereses ocurre cuando el crédito o una de sus cuotas haya cumplido tres meses de atraso en su pago.

J. Ingresos y gastos por comisiones

Los ingresos y gastos por comisiones se reconocen en los resultados con criterios distintos según sea su naturaleza. Los más significativos son:

- Los que corresponden a un acto singular, cuando se produce el acto que los origina.
- Los que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, durante la vida de tales transacciones o servicios.
- Las comisiones sobre compromisos de préstamos y otras comisiones relacionadas a operaciones de crédito, son diferidas (junto a los costos incrementales relacionados directamente a la colocación) y reconocidas como un ajuste a la tasa de interés efectiva de la colocación. En el caso de los compromisos de préstamos, cuando no exista certeza de la fecha de colocación efectiva, las comisiones son reconocidas en el periodo del compromiso que la origina sobre una base lineal.

K. Deterioro

i. Activos financieros, distinto de créditos y cuentas por cobrar

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un negativo efecto en el flujo futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero disponible para la venta se calcula por referencia a su valor razonable, cuando este último presente pérdidas permanentes de valor.

Los activos financieros individualmente significativos son examinados individualmente para determinar su deterioro (evaluación individual). Los activos financieros restantes son evaluados colectivamente en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares (evaluación grupal).

Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Cualquier pérdida acumulada en relación con un activo financiero disponible para la venta reconocido anteriormente en patrimonio es transferida al resultado.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre solo si este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido y que reversa el evento que originó el deterioro. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de deuda, el reverso es reconocido en el resultado.

ii. Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco y filiales, excluyendo propiedades de inversión e impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de presentación para determinar si existen indicios de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto a recuperar del activo.

Si existen indicios, el Banco estima el monto a recuperar del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable (menos los costos de venta del bien) y su valor en uso. Cuando el valor libro del activo excede el monto a recuperar, el activo se considera como deteriorado y la diferencia entre ambos valores es castigada para reflejar el activo a su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro en relación con *goodwill* no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación de los Estados Financieros Consolidados 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 monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

L. Activos intangibles

Los activos intangibles son identificados como activos no monetarios y sin apariencia física, que surgen como resultado de derechos legales o son desarrollados internamente por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente, y es probable que genere beneficios económicos futuros para el Banco y filiales. Son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción, y son posteriormente medidos a sus costos menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

Los *softwares* adquiridos por el Banco y sus filiales son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, por su parte la amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el *software* (3 años), desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

M. Propiedad, planta y equipo

Los ítems del rubro propiedad, planta y equipo, son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición de dichos activos. El costo de activos en etapa de construcción incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, y cualquier otro costo directamente atribuible a la implementación del bien.

Cuando parte de un ítem de propiedad, planta y equipo posee vida útil distinta, estos son registrados como ítems separados (componentes importantes del rubro propiedad, planta y equipo).

La depreciación es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada, desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

Las vidas útiles promedio estimadas para los periodos 2021 y 2020 son las siguientes:

- Instalaciones 10 años
- Equipos 5 años
- Muebles 5 años

N. Arrendamientos

El Banco y sus filiales reconocen un activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y un pasivo por obligación del contrato de arriendo. Este monto corresponde al valor presente de los pagos de arriendo restantes, descontando estos flujos a una tasa de financiamiento.

El rubro de activo por derecho a usar bienes en arrendamiento es medido al costo menos depreciación acumulada, amortización y ajustes por deterioros.

La depreciación es reconocida en resultado sobre la base lineal de la vida útil del contrato de arrendamiento.

El pasivo por obligación por contrato de arrendamiento se mide considerando el monto inicial deduciendo el importe correspondiente a los pagos efectuados por arrendamiento e incrementando el interés y reajuste calculado sobre el pasivo.

O. Estado de flujo efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo Consolidado muestra los cambios en efectivo y equi-valente de efectivo derivados de las actividades de la operación, actividades de inversión y de las actividades de financiamiento durante el periodo. Para la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado se ha utilizado el método indirecto, en el que partiendo del resultado consolidado del Banco y filiales se incorporan las transacciones no monetarias, así como de los ingresos y gastos asociados con flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiamiento.

- i. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Banco y filiales, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- ii. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
- iii. Actividades de financiamiento: corresponden a las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades operacionales o de inversión.

P. Instrumentos para negociación

Los instrumentos para negociación 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 de corto plazo.

Los instrumentos para negociación se encuentran valorizados a su valor razonable. Los intereses y reajustes devengados, las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del Estado de Resultados Integrales Consolidado.

Q. Contratos de derivados financieros

El Banco y filiales mantienen contratos de instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo moneda extranjera y tasa de interés. Estos contratos son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera Consolidado a su costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable neto es positivo y como un pasivo cuando este es negativo, en los rubros "contratos de derivados financieros". Adicionalmente, el Banco incluye en la valoración de los derivados el ajuste de valoración que refleja el riesgo de crédito de la operación, ya sea propio (*Debt value adjustment* o *DVA*, en su denominación en inglés) o de la contraparte (*Counterparty valuation adjustment* o *CVA*, en su denominación en inglés), con el objetivo de que el valor razonable de cada instrumento incluya el riesgo de crédito de la contraparte y el riesgo propio del Banco.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, este debe ser designado por el Banco como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable.

Los cambios en el valor razonable de los contratos de derivados financieros mantenidos para negociación se incluyen en el rubro "utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras", en el Estado de Resultados Integrales Consolidado.

Si el instrumento derivado es clasificado como un instrumento de cobertura para fines de cobertura contable, este puede ser:

1. Una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o comprometidos a firme.
2. Una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacciones esperadas.
3. Cobertura de la inversión neta en un negocio en el extranjero tal como se define en NIC 21.

Ciertas transacciones con derivados que no califican para ser contabilizadas como derivados para cobertura son tratadas e informadas como derivados para negociación, aun cuando proporcionan una cobertura efectiva para la gestión de posiciones de riesgo.

R. Coberturas contables

La norma vigente, establece que, para aplicar contabilidad de cobertura se deben cumplir las siguientes condiciones:

- a. Al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente dicha relación.
- b. Se espera que la cobertura sea altamente efectiva.
- c. La eficacia de la cobertura se puede medir de manera eficaz.
- d. La cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto, en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

i. Coberturas de inversión neta de un negocio en el extranjero

La NIC 21 establece que una entidad debe determinar la moneda funcional de cada uno de sus negocios en el extranjero como la moneda del entorno económico principal de ese negocio. Cuando se conviertan los resultados y la situación financiera de un negocio en el extranjero, en una moneda de contabilización distinta a la matriz, la entidad reconocerá las diferencias de cambio en otros resultados integrales en patrimonio, las que se registran en el subrubro de cuentas de valorización por diferencias de conversión, hasta la enajenación o disposición por otra vía del negocio en el extranjero y su posterior reconocimiento en el resultado, en el ejercicio de enajenación.

La cobertura de inversión neta de un negocio en el extranjero busca mitigar el riesgo de tipo de cambio que está siendo aplicado a los activos netos de los negocios del extranjero, incluidos en los Estados de Situación Financiera Consolidados.

ii. Coberturas de valor razonable

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura de valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio.

Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el balance general.

iii. Coberturas de flujo de caja

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes, o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

Los montos registrados directamente en patrimonio son registrados en resultados en los mismos ejercicios en que activos o pasivos cubiertos afectan los resultados.

Cuando se realiza una cobertura de valor razonable de tasas de interés para una cartera, y el ítem cubierto es un monto de moneda en vez de activos o pasivos individualizados, las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la cartera cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio, pero la medición a valor razonable de la cartera cubierta se presenta en el balance de posición de la cartera cubierta en un momento del tiempo.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco y sus filiales registran contratos de derivados para fines de cobertura contable y coberturas económicas, los cuales se muestra en detalle en la Nota N°10.

S. Instrumentos de inversión

Los instrumentos de inversión son clasificados en dos categorías: inversiones hasta el vencimiento e instrumentos disponibles para la venta. La categoría de inversiones hasta el vencimiento incluye solo aquellos instrumentos en que se tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

Los instrumentos de inversión hasta el vencimiento se registran a su valor de costo más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

Un activo financiero clasificado como disponible para la venta es inicialmente reconocido a su valor de adquisición más costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, posteriormente son valorados a su valor razonable según los precios de mercado o valorizaciones obtenidas del uso de modelos. Las utilidades o pérdidas no realizadas originadas por el cambio en su valor razonable son reconocidas con cargo o abono a cuentas de valoración en el patrimonio (otros resultados integrales).

Cuando estas inversiones son enajenadas o se deterioran, el monto de los ajustes a valor razonable acumulado en patrimonio es traspasado a resultado y se informa bajo el rubro "utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras".

Los intereses y reajustes de los instrumentos de inversión hasta el vencimiento y disponibles para la venta se incluyen en el rubro "ingresos por intereses y reajustes".

El Banco y filiales no mantienen cartera de instrumentos de inversión hasta el vencimiento.

T. Provisiones, activos 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 Consolidado cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a. Es una obligación actual como resultado de hechos pasados.
- b. A la fecha de los Estados Financieros Consolidados es probable que el Banco y filiales tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un activo o pasivo contingente es todo derecho u obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco y filiales.

Para calcular las provisiones sobre créditos contingentes, según lo indicado en el capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables de la CMF, el monto de la exposición que debe considerarse será equivalente al porcentaje de los montos de los créditos contingentes que se indican en el número 3 del mismo capítulo.

U. Beneficios al personal

- i. El Banco y filiales no tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por año de servicio a todo evento.
- ii. El Banco y filiales contemplan para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados, que eventualmente se entregan, los cuales se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

V. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Banco y filiales han reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del periodo, el cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes.

El Banco y filiales reconocen, cuando corresponde, activos y pasivos por impuestos diferidos, por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables de los activos y pasivos y sus valores tributarios. La medición de dichos impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los activos y pasivos por impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco y filiales han reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las pérdidas tributarias, existentes al cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se clasifican de acuerdo con NIC 12, norma que establece la compensación de impuestos diferidos, cuando dichos conceptos se relacionan con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma administración fiscal, siempre y cuando, la entidad tenga el derecho a compensar los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes.

W. Bajas de activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren.

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida, de las utilizaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
 - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

- b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el Estado de Situación Financiera Consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros solo se dan de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se han extinguido los derechos sobre los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. De forma similar, los pasivos financieros solo se dan de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren con la intención de cancelarlos o de recolocarlos de nuevo.

X. Vacaciones del personal

El costo de las vacaciones del personal se reconoce sobre base devengada.

Y. Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros Consolidados requiere que la administración del Banco y filiales realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta administración del Banco y filiales a fin de cuantificar los efectos sobre activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en forma prospectiva.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros Consolidados son descritos en las siguientes notas:

- **Nota 8:** valor justo de instrumentos para negociación
- **Nota 10:** valor justo de contratos de derivados financieros
- **Notas 15 y 16:** vida útil de los activos intangibles y propiedades, planta y equipo
- **Nota 17:** recuperación de activos diferidos por pérdidas tributarias
- **Nota 23:** determinación de provisiones
- **Nota 25:** contingencias y compromisos
- **Nota 31:** provisiones y deterioros por riesgo de crédito
- **Nota 37:** activo y pasivos a valor razonable

aa. Dividendos

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 dichas sociedades. En lo que se refiere a política de dividendos, la Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos, esto es, que salvo acuerdo diferente adoptado en Junta General 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.

La sociedad no ha registrado una provisión para el pago de dividendo mínimo al cierre del periodo, en consideración a que la compañía es controlada en un 100% por el grupo BTG Pactual y, por lo tanto, tiene el poder para no realizar el pago del dividendo mínimo del 30%. El grupo BTG Pactual ha manifestado su intención de no repartir dividendos.

ab. Ganancias por acción

La utilidad básica por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Banco en el periodo entre el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese periodo.

La utilidad diluida por acción se determina de forma similar a la utilidad básica, pero el número medio ponderado de acciones en circulación se ajusta para tener en cuenta el efecto delusivo potencial de las opciones sobre acciones, *warrants* y deuda convertible.

ac. Segmento de operación

Los segmentos de operación del Banco y filiales son componentes que desarrollan actividades de negocios de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad del Banco y filiales para la toma de decisiones, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y se dispone de información financiera diferenciada.

ad. Instrumentos de deuda emitidos

Los instrumentos financieros emitidos por el Banco y filiales son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado en el rubro "instrumentos de deuda emitidos" a través de los cuales el Banco y filiales tiene la obligación de entregar efectivo u otro activo financiero al portador, o satisfacer la obligación mediante un intercambio del monto del efectivo fijado.

La obligación es valorizada al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado, es calculado considerando cualquier descuento, prima o costo relacionado directamente con la emisión.

ae. Contratos de retrocompra

El Banco y filiales efectúan operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento, los cuales son valorizados de acuerdo con la tasa de interés del pacto a través del método del costo amortizado. Al respecto, las inversiones del Banco que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "instrumentos para negociación", presentando la obligación en el rubro "contratos de retrocompra y préstamo de valores" del pasivo. Cuando se compran instrumentos financieros con una obligación de retroventa son incluidos en "contratos de retrocompra y préstamos de valores" en el activo.

af. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades de apoyo al giro en que el Banco y filiales no posee control ni influencia significativa se presentan al valor de adquisición en el rubro "inversiones en sociedades de apoyo al giro". Los ingresos se reconocen contablemente al momento de recibir los dividendos o beneficios que la sociedad reparta y se registran en la cuenta "utilidades de sociedades de apoyo al giro".

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

A. Suspensión de intereses

Con fecha 01 de enero de 2021 se adoptó el cambio de criterio para la suspensión de intereses del reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes sobre base devengada según lo dispuesto en el capítulo B-2 del Compendio, la aplicación de este cambio no tuvo efecto en resultado a la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados.

NOTA 4 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las enmiendas y mejoras a las IFRS, así como las interpretaciones que son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2021 se encuentran detalladas a continuación.

Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 "Reforma de la tasa de interés de referencia (IBOR)- Fase 2"

Publicada en agosto de 2020. Aborda los problemas que surgen durante la reforma de las tasas de interés de referencia, incluido el reemplazo de una tasa de referencia por una alternativa.

Enmienda a NIIF 16 "Concesiones de alquiler", publicada en marzo de 2021. Esta enmienda amplía por un año el periodo de aplicación del expediente práctico de la NIIF 16 "Arrendamientos" (contenido en la enmienda a dicha norma publicada en mayo de 2020), con el propósito de ayudar a los arrendatarios a contabilizar las concesiones de alquiler relacionadas con

el Covid-19. Se extiende la cobertura inicial de la enmienda desde el 30 de junio del 2021 hasta el 30 de junio de 2022. La enmienda es efectiva para los periodos anuales que comienzan a partir del 1 de abril de 2021, sin embargo, se permite su adopción anticipada incluso para los estados financieros cuya emisión no ha sido autorizada al 31 de marzo de 2021.

Enmienda a NIIF4 “Contratos de seguro”: aplazamiento de la NIIF 9 (emitida el 25 de junio de 2020). Esta modificación difiere la fecha de aplicación de la NIIF 17 en dos años hasta el 1 de enero de 2023 y cambian la fecha fijada de la exención temporal en la NIIF 4 de aplicar la NIIF 9 “Instrumentos financieros” hasta el 1 de enero de 2023.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de la Sociedad.

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos Estados Financieros Consolidados estas normas aún no entran en vigencia y el Banco y filiales no las han aplicado en forma anticipada:

Normas e interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17	Contratos de seguros en reemplazo a la NIIF 14	1 de enero de 2023
Enmiendas y mejoras		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados e Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Indeterminado
NIIF 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2022
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	1 de enero de 2022
NIC 37	Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes	1 de enero de 2022
NIIF 9, NIIF 16, NIIF 1, NIC 41	Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018-2020	1 de enero de 2022
NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2024
NIC 1 y NIC 8	Presentación de estados financieros y políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2023
NIC 12	Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción	1 de enero de 2023

NIIF 17 “Contratos de Seguros” (Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4)

La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique NIIF 9, “Instrumentos financieros”.

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Su aplicación anticipada es permitida.

Enmienda a la NIIF 3, “Combinaciones de negocios”

Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 para actualizar las referencias al marco conceptual para la información financiera, sin cambiar los requerimientos de combinaciones de negocios.

Enmienda a la NIC 16, “Propiedades, planta y equipo”

Prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.

Enmienda a la NIC 37, “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”

Aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 "Instrumentos financieros": aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 "Arrendamientos": modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera": permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 "Agricultura": eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos.

Enmienda a la NIC 1 “Presentación de estados financieros”

Sobre clasificación de pasivos. Esta enmienda, aclara que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del periodo de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la “liquidación” de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. Fecha efectiva de aplicación inicial 1 de enero de 2022 sin embargo, dicha fecha fue diferida al 1 de enero de 2024.

Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”

Publicada en febrero de 2021. Las modificaciones tienen como objetivo mejorar las revelaciones de políticas contables y ayudar a los usuarios de los estados financieros a distinguir entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables.

Modificación de la NIC 12 “Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción”

Estas modificaciones requieren que las empresas reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporarias imponibles y deducibles.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el periodo de su primera aplicación.

Modificación Compendio de Normas Contables para Bancos

Con fecha 20 de diciembre de 2019, la CMF publicó la Circular N° 2.243 que actualiza las instrucciones del Compendio de Normas Contables (CNC) para Bancos.

Los cambios buscan lograr una mayor convergencia con las NIIF, así como también una mejora en la calidad de la información financiera, para contribuir a la estabilidad financiera y transparencia del sistema bancario.

Los principales cambios introducidos al CNC corresponden a:

1. Incorporación de la NIIF 9 con excepción del capítulo 5.5 sobre deterioro de colocaciones clasificadas como “activos financieros a costo amortizado”. Esta excepción obedece principalmente a criterios prudenciales fijados por la CMF. Estos criterios han dado origen, a través del tiempo, al establecimiento de modelos estándares que las instituciones bancarias deben aplicar para la determinación del deterioro de la cartera crediticia (capítulo B-1 del CNC, sobre provisiones).
2. Cambios en los formatos de presentación del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados, al adoptar la NIIF 9 en reemplazo de la NIC 39.

3. Incorporación de nuevos formatos de presentación para el Estado de Otros Resultados Integrales y del Estado de Cambios en el Patrimonio y de lineamientos sobre las actividades de financiamiento y de inversión para el Estado de Flujos de Efectivo.
4. Incorporación de un informe financiero "Comentarios de la Gerencia" (según el documento de práctica N° 1 del IASB), el cual complementará la información proporcionada por los estados financieros intermedios y anuales.
5. Modificaciones de algunas notas a los estados financieros, entre las cuales destacan: nota sobre activos financieros a costo amortizado y nota de administración e informe de riesgos, de modo de cumplir de mejor manera con los criterios de revelación contenidos en la NIIF 7. Además, se alinean las revelaciones sobre partes relacionadas según la NIC 24.
6. Cambios en el plan contable del capítulo C-3 del CNC, tanto en la codificación de cuentas, como también en la descripción de ellas. Lo anterior corresponde a la información detallada de los formatos para el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados y el Estado de Otros Resultados Integrales.
7. Modificación del criterio para la suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes sobre base devengada, para cualquier crédito que presente una morosidad igual o mayor a 90 días (capítulo B-2 del CNC).
8. Adecuación de las limitaciones y precisiones al uso de las NIIF contenidas en el capítulo A-2 del CNC.

De acuerdo con lo establecido en la Circular N° 2.249 de fecha 20 de abril de 2020, las nuevas disposiciones serán aplicables a partir del 1 de enero de 2022, con fecha de transición el 1 de enero de 2021, para efectos de los Estados Financieros comparativos que se deben publicar a partir de marzo de 2022. No obstante, lo anterior, el cambio de criterio para la suspensión del reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes sobre base devengada según lo dispuesto en el capítulo B-2, deberá ser adoptado a más tardar el 1 de enero de 2022.

Con fecha 7 de octubre la CMF emitió la Circular N°2.295, que actualiza el Compendio de Normas Contables para Bancos (CNCB) que rige a contar del año 2022 e introduce diversos ajustes a los archivos del Manual del Sistema de Información.

De esta forma, se incorpora la información contable necesaria para concordar los Estados Financieros con la plena implementación de Basilea III, además de efectuar algunas precisiones en sus instrucciones, surgidas tanto del análisis interno como de consultas recibidas desde actores del sistema bancario.

Asimismo, esta circular agrega un plazo para implementar el criterio de agrupación de los deudores cuya exposición agregada debe ser medida conjuntamente, establecido en el literal i) del N°3 del capítulo B-1, el que deberá ser considerado a partir del 1 de julio de 2022.

Respecto de las modificaciones introducidas en archivos, tablas y formulario del Manual del Sistema de Información para Bancos, deberán ser consideradas a partir de la información referida al mes de enero de 2022, que se enviarán durante el mes de febrero de 2022.

Asimismo, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2021 también deberán presentarse de acuerdo con los nuevos criterios, por lo que diferirán de los aquí presentados.

La estimación preliminar de los ajustes y su impacto en patrimonio (sin efectos tributarios) por la aplicación de la nueva versión del Compendio de Normas Contables al 1 de enero 2022, es un monto que no supera el 1% del patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2021.

NOTA 5

HECHOS RELEVANTES

A. De acuerdo con la normativa vigente, con fecha 10 de marzo de 2021 BTG Pactual Chile S.A. Administradora general de fondos, ha renovado las garantías en beneficio de sus fondos administrados para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones. Estas garantías fueron constituidas con HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.

B. Con fecha 28 de abril de 2021 fue celebrada la Junta General Ordinaria de Accionistas de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, en donde se informó lo siguiente:

Se aprobó la memoria, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integrales y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Se acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2020.

Se acordó que los directores no serán remunerados ni percibirán dieta por el ejercicio correspondiente al año 2021.

Se acordó designar a la empresa de auditoría PricewaterhouseCoopers Consultores Auditores Spa. para el examen del ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2021.

La junta conoció y aprobó las operaciones con partes relacionadas las que se encuentran detalladas en la Nota 36 No. 9 de los presentes Estados Financieros Consolidados.

Finalmente, la junta, por unanimidad, acordó que las publicaciones legales deberán efectuarse en el diario electrónico "La Nación", <http://legales.lanacion.cl/oficial/home.html>

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

C. Con fecha 31 de mayo de 2021, Banco BTG Pactual Chile, celebró en Junta General Extraordinaria de Accionistas, donde se acordó lo siguiente:

- Aumentar el capital social del Banco, ascendente actualmente a la suma de \$192.577.527.962, dividido en 248.423 acciones nominativas, de una misma serie y

sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado, en la suma de \$88.000.397.233, mediante la emisión de 75.863 acciones de pago, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, las que quedarán íntegramente suscritas por los accionistas a prorrata de su participación, y que serán pagadas en la forma acordada en la junta.

- De acuerdo a lo informado mediante Hecho Esencial de fecha 20 de mayo de 2021, dicho aumento de capital estará destinado a permitir que el Banco proceda a pagar el capital de Banco BTG Pactual Colombia S.A., filial bancaria que será próximamente constituida por el Banco en la República de Colombia, tal y como fuere autorizado por el Banco Central de Brasil con fecha 13 de noviembre de 2020, por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 31 de marzo de 2021, por la Superintendencia Financiera de Colombia con fecha 13 de abril de 2021 y por el Banco Central de Chile con fecha 29 de abril de 2021.
- Conforme a lo anterior, autorizada la reforma de estatutos y pagadas las acciones, según lo dicho, el capital suscrito y pagado del Banco ascenderá a \$280.577.925.195, y dividido en 324.286 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.
- En conformidad con lo anterior, se acordó modificar el artículo quinto de los estatutos del Banco, para dar cuenta del nuevo capital y número de acciones en que este se encuentra dividido, y modificar el artículo transitorio a los estatutos que indica la forma en que el capital del Banco se encuentra suscrito y pagado por sus accionistas.

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no se tiene conocimiento de otros hechos relevantes significativos que puedan afectar la situación financiera o los resultados consolidados del Banco y filiales.

NOTA 6

SEGMENTO DE OPERACIÓN

A. Segmentos

Banco BTG Pactual Chile ha identificado los siguientes segmentos de negocios reportables de acuerdo con NIIF 8:

Banca empresa: cartera de clientes perteneciente al segmento objetivo de empresas medianas, grandes y clientes de alto patrimonio, los principales productos y servicios ofrecidos de este segmento son créditos comerciales en moneda local, moneda extranjera, además de cuentas corrientes e inversiones.

Tesorería: corresponde al negocio de distribución de divisas y productos financieros a clientes, intermediación de instrumentos financieros, administración de posiciones propias, y gestión del balance, los calces y la liquidez del Banco. Los principales productos y servicios que se ofrecen a clientes son compras y ventas de divisas, seguros de cambios e inflación y otros productos derivados.

Filiales: corresponde al negocio de administración de fondos, intermediación de acciones, administración de posiciones propias y asesoría financiera, desarrollado a través de las empresas filiales del Banco, que son BTG Pactual Chile Administradora General de Fondos, BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa S.A., BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda y Banco BTG Pactual Colombia S.A.

Otros: corresponde a ingresos y costos no recurrentes y otros que no es posible asignar a algunos de los segmentos descritos anteriormente.

B. Resultados

RESULTADOS 2021	Banca empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Margen financiero	54.891	-	-	1.254	56.145
Comisiones netas	4.089	-	-	47.711	51.800
Cambios y otros ingresos netos	-	14.725	-	3.751	18.476
Provisión riesgo crédito	(20.739)	-	-	-	(20.739)
Total, ingreso operacional neto	38.241	14.725	-	52.716	105.682
Gastos operacionales	(8.431)	(9.130)	-	(29.951)	(47.512)
Resultado por inversión en sociedades	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	(3.386)	(3.670)	-	(3.971)	(11.027)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	26.424	1.925	-	18.794	47.143

RESULTADOS 2020	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Margen financiero	27.334	-	-	745	28.079
Comisiones netas	4.246	-	-	34.179	38.425
Cambios y otros ingresos netos	-	8.260	-	3.476	11.736
Provisión riesgo crédito	(12.636)	-	-	-	(12.636)
Total, ingreso operacional neto	18.944	8.260	-	38.400	65.604
Gastos operacionales	(6.853)	(7.424)	-	(23.532)	(37.809)
Resultado por inversión en sociedades	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	(1.129)	(1.223)	-	(3.569)	(5.921)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	10.962	(387)	-	11.299	21.874

C. Activos y pasivos

RESULTADOS 2021	Banca empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Colocaciones brutas	1.480.711	-	-	-	1.480.711
Provisiones	(40.428)	-	-	-	(40.428)
Colocaciones netas	1.440.283	-	-	-	1.440.283
Operaciones financieras	-	549.867	-	37.883	587.750
Otros	-	108.211	318.669	95.114	521.994
Total activos	1.440.283	658.078	318.669	132.997	2.550.027
Pasivos	(1.477.849)	(585.619)	(38.231)	(131.905)	(2.233.604)
Patrimonio	-	-	(315.346)	-	(315.346)
Interés minoritario	-	-	(1.077)	-	(1.077)
Total pasivos y patrimonio	(1.477.849)	(585.619)	(354.654)	(131.905)	2.550.027

RESULTADOS 2020	Banca empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Colocaciones brutas	1.099.369	-	-	-	1.099.369
Provisiones	(26.600)	-	-	-	(26.600)
Colocaciones netas	1.072.769	-	-	-	1.072.769
Operaciones financieras	-	537.180	-	37.728	574.908
Otros	-	110.001	238.138	36.212	384.351
Total activos	1.072.769	647.181	238.138	73.940	2.032.028
Pasivos	(1.211.601)	(441.042)	(36.367)	(73.912)	(1.762.922)
Patrimonio	-	-	(269.095)	-	(269.095)
Interés minoritario	-	-	(11)	-	(11)
Total pasivos y patrimonio	(1.211.601)	(441.042)	(305.473)	(73.912)	2.032.028

**NOTA 7
EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

- A. El detalle de los saldos incluidos como efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	2021 MM\$	2020 MM\$
Efectivo	3	3
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	33.951	19.677
Depósitos en bancos nacionales	23.068	14.441
Depósitos en el exterior	161.057	80.668
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	218.079	114.789
Operaciones con liquidación en curso netas (b)	(661)	(131.420)
Instrumentos financieros de alta liquidez	59.914	187.684
Contratos de retrocompra	9.833	75.943
Total efectivo y equivalente de efectivo	287.165	246.996

(*) El nivel de los fondos en efectivo y en el Banco Central de Chile responde a regulaciones sobre encaje que el Banco debe mantener como promedio en periodos mensuales.

B. Operaciones con liquidación en curso

Las operaciones con liquidación en curso corresponden a transacciones en que solo resta la liquidación que aumentará o disminuirá los fondos en el Banco Central de Chile o en Bancos del exterior, normalmente dentro de 24 o 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

ACTIVOS	2021 MM\$	2020 MM\$
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	-	-
Fondos por recibir	112.244	41.292
Subtotal – activos	112.244	41.292
PASIVOS		
Fondos por entregar	(112.905)	(172.712)
Subtotal – pasivos	(112.905)	(172.712)
Operaciones con liquidación en curso netas	(661)	(131.420)

NOTA 8 INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los instrumentos financieros designados como de negociación es el siguiente:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	62.609	189.986
Pagarés del Banco Central de Chile	28.651	81.508
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	-
Depósitos de bancos del país	2.665	18.964
Bonos de otras empresas del país	10.314	17.258
Otros instrumentos emitidos en el país	2.034	2.920
Instrumentos de instituciones extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-
Inversiones en fondos mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-
Total	106.273	310.636

NOTA 9
CONTRATOS DE RETROCOMPRA Y PRÉSTAMOS DE VALORES

- A. El Banco y filiales han comprado instrumentos financieros acordando revenderlos en una fecha futura.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos son los siguientes:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 y hasta 12 meses MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y BCCH			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	9.833	-	9.833
Bonos de otras empresas del país	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos de instituciones extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
Total	9.833	-	9.833

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 y hasta 12 meses MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y BCCH			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	4.369	-	4.369
Instrumentos de otras instituciones nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	50.403	-	50.403
Bonos de otras empresas del país	21.171	-	21.171
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos de instituciones extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
Total	75.943	-	75.943

- B. El Banco y filiales han vendido instrumentos financieros acordando recomprarlos en una fecha futura.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos son los siguientes:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 y hasta 12 meses MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y BCCH			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos de instituciones extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
Total	-	-	-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 y hasta 12 meses MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y BCCH			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	1.000	-	1.000
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos de instituciones extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
Total	1.000	-	1.000

NOTA 10**CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco y filiales mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

2021	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Activo MM\$	Pasivo MM\$
	Monto nacional de contratos con vencimiento final				Valor razonable	
Derivados:						
<i>Forwards</i> de moneda	188.293	756.324	409.833	-	53.912	33.370
<i>Forward</i> de cobertura	-	7.489.266	-	-	1.488	752
<i>Swaps</i> de monedas y tasas	-	7.343.621	2.740.286	2.808.748	187.715	188.846
<i>Swaps</i> de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
<i>Swap</i> cobertura	294	-	3.160.119	-	-	63
Total derivados	188.587	15.589.211	6.310.238	2.808.748	243.115	223.031

2020	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Activo MM\$	Pasivo MM\$
	Monto nacional de contratos con vencimiento final				Valor razonable	
Derivados:						
<i>Forwards</i> de moneda	654.493	430.851	-	-	34.457	38.649
<i>Swaps</i> de monedas y tasas	57.220	719.473	1.796.357	1.358.062	58.817	56.241
<i>Swaps</i> de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Total derivados	711.713	1.150.324	1.796.357	1.358.062	93.274	94.890

NOTA 11**ADEUDADO POR BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos presentados en el rubro “adeudado por bancos”, son los siguientes:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Bancos del país		
Préstamos interbancarios comerciales	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	-	-
Subtotal	-	-
Bancos del exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	-	-
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	-	-
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-
Provisiones para créditos con bancos del exterior	-	-
Subtotal	-	-
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	108.211	110.001
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Subtotal	108.211	110.001
Total	108.211	110.001

NOTA 12 CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los créditos y cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

2021	Cartera normal MM\$	Cartera subestándar MM\$	Cartera en incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	Activo neto MM\$
	Activos antes de provisiones				Provisiones constituidas			
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	1.304.481	108.504	67.726	1.480.711	(40.428)	-	(40.428)	1.440.283
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1.304.481	108.504	67.726	1.480.711	(40.428)	-	(40.428)	1.440.283

2020	Cartera normal MM\$	Cartera subestándar MM\$	Cartera en incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones individuales MM\$	Provisiones grupales MM\$	Total MM\$	Activo neto MM\$
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	952.916	119.968	26.485	1.099.369	(26.600)	-	(26.600)	1.072.769
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	952.916	119.968	26.485	1.099.369	(26.600)	-	(26.600)	1.072.769

Ver en Nota 31 información sobre provisiones por riesgo de crédito.

NOTA 13 INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta es el siguiente:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	-	-
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	4.859	-
Instrumentos de otras instituciones nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-
Bonos de otras empresas del país	109.748	51.651
Pagarés de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	1.678	2.113
Instrumentos de instituciones extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos	-	-
Total	116.285	53.764

(*) Corresponde a las acciones de la Bolsa de Comercio de Chile, adquiridas en el proceso de compra de las Filiales con fecha 7 de agosto de 2017.

NOTA 14 INVERSIÓN EN SOCIEDADES

A. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las principales inversiones en sociedades, registradas a su valor de costo, se detallan a continuación.

SOCIEDAD	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	% participación	MM\$	% participación	MM\$
Inversiones valorizadas a costo:				
Combanc	0,40%	26	0,40%	19
Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de Valores	2,44%	102	2,44%	102
CCLV Contraparte Central S.A.	0,15%	14	0,15%	14
Total		142		135

B. El movimiento de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Saldo al inicio del ejercicio	135	135
Adquisición de inversiones	7	-
Venta de inversiones	-	-
Total	142	135

NOTA 15 ACTIVOS INTANGIBLES

- A. La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

CONCEPTO	Meses de vida útil	Meses amortización remanente	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
31 de diciembre de 2021					
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	5	3.223	(2.328)	895
Saldos al 31 de diciembre de 2021			3.223	(2.328)	895
31 de diciembre de 2020					
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	7	2.197	(1.790)	407
Saldos al 31 de diciembre de 2020			2.197	(1.790)	407

- B. El movimiento del rubro activos intangibles durante el periodo de diciembre 2021 y 2020, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2021	407	-	-	407
Adquisiciones	940	-	-	940
Retiros	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Amortización	(538)	-	-	(538)
Otros	86	-	-	86
Saldo al 31 de diciembre de 2021	895	-	-	895

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
Saldos al 1 de enero de 2020	592	-	-	592
Adquisiciones	164	-	-	164
Retiros	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Amortización	(327)	-	-	(327)
Otros	(22)	-	-	(22)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	407	-	-	407

NOTA 16**ACTIVO FIJO Y ACTIVO POR DERECHO A USAR BIENES EN ARRENDAMIENTO Y OBLIGACIONES POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO**

- A. La composición y los movimientos del activo fijo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos y muebles MM\$	Instalaciones MM\$	Total MM\$
Saldo al 1 de enero de 2021	-	1.682	449	2.131
Adiciones	-	334	17	351
Retiros / bajas	-	-	(59)	(59)
Trasposos	-	-	-	-
Otros	-	20	(106)	(86)
Depreciación periodo	-	(648)	-	(648)
Deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	-	1.388	301	1.689

Saldo al 1 de enero de 2020	-	1.833	416	2.249
Adiciones	-	385	90	475
Retiros / bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Otros	-	70	(48)	22
Depreciación periodo	-	(606)	(9)	(615)
Deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	1.682	449	2.131

B. Derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento

El Banco y filiales han reconocido un activo por arrendamientos financieros y operacionales y las obligaciones por tales contratos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de acuerdo con el siguiente detalle::

	Edificios y terrenos MM\$	Mejora en propiedades arrendadas MM\$	Equipos MM\$	Total MM\$
ACTIVO POR BIENES EN ARRENDAMIENTO				
Saldo al 1 de enero de 2021	10.654	-	-	10.654
Adiciones	-	-	-	-
Reajuste	801	-	-	801
Depreciación ejercicio	(984)	-	-	(984)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10.471	-	-	10.471

OBLIGACIONES POR CONTRATO DE ARRENDAMIENTO				
Saldo al 1 de enero de 2021	10.825	-	-	10.825
Constitución de obligación	-	-	-	-
Pagos aplicados	(1.046)	-	-	(1.046)
Intereses y reajuste	961	-	-	961
Saldo al 31 de diciembre de 2021	10.740	-	-	10.740

	Edificios y terrenos MM\$	Mejora en propiedades arrendadas MM\$	Equipos MM\$	Total MM\$
ACTIVO POR BIENES EN ARRENDAMIENTO				
Saldo al 1 de enero de 2020	10.272	-	-	10.272
Adiciones	879	-	-	879
Reajuste	379	-	-	379
Depreciación ejercicio	(876)	-	-	(876)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	10.654	-	-	10.654

OBLIGACIONES POR CONTRATO DE ARRENDAMIENTO				
Saldo al 1 de enero de 2020	10.341	-	-	10.341
Constitución de obligación	876	-	-	876
Pagos aplicados	(1.003)	-	-	(1.003)
Intereses y reajuste	611	-	-	611
Saldo al 31 de diciembre de 2020	10.825	-	-	10.825

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

Al 31 de diciembre de 2021:

2021	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 3 meses MM\$	Más de 3 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 y hasta 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Contratos de arrendamiento	36	72	325	866	866	2.817	4.982

NOTA 17

IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

A. Impuesto corriente

El Banco y filiales han reconocido gastos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del periodo, el cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes, y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de acuerdo con el siguiente detalle:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Impuesto a la renta	16.816	9.783
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(16.209)	(4.768)
Créditos por gastos de capacitación	-	-
Otros	(587)	(20)
Total	20	4.995

	2021 MM\$	2020 MM\$
Impuesto corriente activo	1.680	5.314
Impuesto corriente pasivo	(1.700)	(10.309)
Total impuesto por pagar	(20)	(4.995)

B. Resultado por impuestos

El efecto del resultado tributario durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se compone de los siguientes conceptos:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	(17.687)	(9.668)
Abono (cargo) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	6.856	3.731
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal periodos anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias	-	-
Otros gastos por impuesto corriente	(194)	16
Subtotal	(11.025)	(5.921)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	-	-
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	-
Otros	-	-
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	(11.025)	(5.921)

C. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

	Diciembre 2021		Diciembre 2020	
	Tasa de impuesto %	Monto MM\$	Tasa de impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuesto		58.168		27.795
Gasto por impuesto utilizado tasa estatutaria	27,00	15.705	27,00	7.504
Modificado por:				
Diferencias permanentes	(8,93)	(5.176)	(5,22)	(1.451)
Impuesto único (gastos rechazados)	0,01	6	0,05	14
Ajuste filial Colombia	(0,87)	(507)	-	-
Ajuste a patrimonio	0,63	508	-	-
33 bis en resultado financiero	-	-	(0,52)	(146)
Otros	0,85	489	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	18,68	11.025	21,31	5.921

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2020 y 2021 corresponde a la tasa de impuesto de 27,00%, sobre las utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

D. Efecto de impuestos diferidos en resultado

El Banco y filiales han registrado en sus Estados Financieros Consolidados los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo con la NIC 12. Durante los años 2021 y 2020, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

Al 31 de diciembre de 2021								
CONCEPTOS	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Resultados MM\$	Patrimonio MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Resultados MM\$	Patrimonio MM\$
Activo fijo	-	(163)	114	-	1.360	(1.637)	(28)	-
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Licencias	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión vacaciones	374	-	52	-	322	-	100	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida de arrastre	1.280	-	1.280	-	-	-	-	-
Provisiones varias	13.034	-	4.504	-	8.575	(45)	3.232	-
Otros gastos anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dif. T/C interbancario	421	(407)	2	-	113	(101)	23	-
Ingresos por bonos	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos disp. para la venta	28	(16)	179	-	-	(168)	72	-
Fondos de inversión	65	-	4	-	60	-	2	-
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión may/valor cartera compro.	-	(2)	85	-	-	(87)	14	-
Bono propio	1.463	-	538	-	3.320	(2.395)	288	-
Fondo mutuo	(35)	-	-	441	-	(477)	-	(475)
Obligaciones por arrendamiento	73	-	27	-	46	-	28	-
Acciones	-	(114)	60	137	1	(312)	-	57
Totales	16.703	(702)	6.845	578	13.797	(5.222)	3.731	(418)

NOTA 18 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición de los rubros es la siguiente:

COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS	2021 MM\$	2020 MM\$
Activos para <i>leasing</i>	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	-	-
Provisión sobre bienes recibidos en pago	-	-
Otros activos		
Depósitos de dinero en garantía	22.021	24.293
Inversiones en oro	-	-
Impuestos al valor agregado	292	251
Gastos pagados por anticipado	1.167	585
Bienes recuperados de leasing para la venta	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	-	-
Comisión administración de carteras	2.681	3.382
Derechos por simultáneas	28.435	33.273
Deudores por intermediación de documentos (*)	88.301	63.285
Otros	5.236	7.194
Total	148.133	132.263

(*) En este ítem se incluyen principalmente deudores por intermediación de operaciones bursátiles y simultáneas realizadas por la filial BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa.

NOTA 19 DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA Y CAPTACIONES A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

A. DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA	2021 MM\$	2020 MM\$
Cuentas corrientes	63.463	36.639
Otras obligaciones a la vista (*)	128.079	75.684
Otros depósitos y cuentas a la vista	-	-
Total	191.542	112.323

(*) En este ítem se encuentran los saldos vistas que clientes mantienen en BTG Pactual Chile S.A. Corredores de bolsa.

B. DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO	2021 MM\$	2020 MM\$
Depósitos a plazo	730.939	451.832
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo (*)	179.267	343.571
Total	910.206	795.403

(*) En este ítem se encuentran los pagarés de captaciones mayores a un año.

NOTA 20 OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Banco del país	-	-
Bancos del exterior	-	-
Financiamiento de comercio exterior	-	-
Préstamos y otras obligaciones	-	-
Banco Central de Chile (*)	214.836	141.435
Total	214.836	141.435

(*) Corresponde a Facilidad de Crédito Condicional al Incremento de las Colocaciones (FCIC) y la Línea de Crédito de Liquidez (LCL) establecidas por Banco Central para entregar liquidez a la economía y apoyar el flujo de crédito.

NOTA 21 INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Letras de crédito	-	-
Bonos corrientes	295.391	203.130
Bonos subordinados	78.409	73.627
Total	373.800	276.757

A. Bonos corrientes

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, Banco BTG Pactual Chile colocó bonos por 3.726.000 UF y \$6.500.000.000 correspondientes a bonos corrientes.

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 Banco BTG Pactual Chile colocó bonos por 3.855.000 UF correspondientes a bonos corrientes.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

SERIE	Uf Emitidas	Uf Colocadas	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Emisión	Tasa Colocación	Saldo 2021 MM\$	Saldo 2020 MM\$
BBTG-A0718	1.500.000	1.500.000	01/07/2018	01/07/2021	1.83%	1.67%	-	44.043
BBTG-BO718	1.500.000	1.500.000	01/07/2018	01/07/2023	2%	0,9431%	47.685	45.179
BBTG-C1019	2.000.000	2.000.000	01/10/2019	01/04/2024	1%	0,967%	62.185	58.349
BBTG-D0520	3.000.000	2.651.000	01/05/2020	01/11/2023	1%	0.012%	87.824	54.185
BBTG-E0520	3.000.000	1.820.000	01/05/2020	01/05/2025	1.3%	0.1701%	60.635	1.374
BBTG-F1220(*)	100.000.000.000	6.500.000.000	01/12/2020	01/10/2025	3%	3,17%	6.530	-
BBTG-G1220	3.000.000	1.000.000	01/12/2020	01/04/2027	1%	1,34%	30.532	-
Total							295.391	203.130

(*) Bono BBTG-F1220 emisión en pesos \$.

B. Bonos subordinado

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 Banco BTG Pactual Chile no ha efectuado colocaciones de bonos subordinados.

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 Banco BTG Pactual Chile no ha efectuado colocaciones de bonos subordinados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

SERIE	Uf Emitidas	Uf Colocadas	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Emisión	Tasa Colocación	Saldo 2021 MM\$	Saldo 2020 MM\$
UBTG-1118	2.500.000	2.500.000	01/11/2018	01/11/2028	2.6%	2.48%	78.409	73.627

NOTA 22 OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Obligaciones con el sector público (*)	53.039	45.864
Otras obligaciones en el país	-	-
Obligaciones en el exterior	-	-
Total	53.039	45.864

(*) Crédito otorgado por la Corporación de Fomento para la Producción

NOTA 23 PROVISIONES

- A. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	16.380	12.825
Provisiones para dividendos mínimos	-	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	2.986	2.311
Provisiones por contingencias colocaciones comerciales	-	-
Provisiones por riesgo país	396	754
Provisiones por contingencias adeudadas por bancos	-	-
Total	19.762	15.890

- B. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el periodo diciembre de 2021 y 2020:

	Beneficios y remuneraciones del personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones por contingencias MM\$	Otras provisiones MM\$	Total MM\$
	Provisiones sobre				
Saldos al 1 de enero de 2021	12.825	2.311	754	-	15.890
Provisiones constituidas	15.705	1.017	-	-	16.722
Aplicación de las provisiones	(12.150)	-	-	-	(12.150)
Liberación de provisiones	-	(342)	(358)	-	(700)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	16.380	2.986	396	-	19.762

	Beneficios y remuneraciones del personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones por contingencias MM\$	Otras provisiones MM\$	Total MM\$
	Provisiones sobre				
Saldos al 1 de enero de 2020	13.298	2.034	503	-	15.835
Provisiones constituidas	12.348	609	251	-	13.208
Aplicación de las provisiones	(12.821)	-	-	-	(12.821)
Liberación de provisiones	-	(332)	-	-	(332)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	12.825	2.311	754	-	15.890

C. Provisiones para remuneraciones y otros beneficios al personal:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	15.029	11.634
Provisión de vacaciones	1.351	1.191
Total	16.380	12.825

**NOTA 24
OTROS PASIVOS**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición del rubro es la siguiente:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	2.488	1.468
Acreedores por intermediación de documentos (*)	88.340	64.058
Ingresos percibidos por anticipado	178	157
Depósitos en garantías	9.706	16.759
Otros	4.638	2.991
Total	105.350	85.433

(*) En este ítem se incluye principalmente los acreedores por intermediación de operaciones bursátiles y simultáneas efectuadas por la filial BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa.

**NOTA 25
CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS****A. Juicios y procedimientos legales**

- i. Con fecha 31 de diciembre de 2021 BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un proceso judicial vigente causa rol C-16.346-2019 ante el 5° Juzgado Civil de Santiago. Actualmente la demanda ha sido contestada señalando que debe ser desestimada en todas sus partes.

B. Garantías otorgadas por operaciones

En cumplimiento con la normativa vigente, la filial 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 marzo de 2022. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

FONDOS	Rut	Moneda	Monto	Fecha emisión	Fecha vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	76112618-0	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57438
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	76113216-4	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57440
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión	76112623-7	U.F.	10.486	10-03-2021	10-03-2022	57441
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversión	76159494-K	U.F.	139.599	10-03-2021	10-03-2022	57442
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	76318881-7	U.F.	13.489	10-03-2021	10-03-2022	57443
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	76174046-6	U.F.	10.443	10-03-2021	10-03-2022	57444
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversión	76588122-6	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57445
Fondo de Inversión Privado Mining	76181534-2	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57446
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	76596604-3	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57447
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de Inversión	76777679-9	U.F.	40.701	10-03-2021	10-03-2022	57448
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de Inversión	76805353-7	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57449
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario III Fondo de Inversión	76917461-3	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57450
BTG Pactual Renta Residencial Fondo de Inversión	76920643-4	U.F.	15.262	10-03-2021	10-03-2022	57451
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	76837276-4	U.F.	38.076	10-03-2021	10-03-2022	57452
BTG Pactual Deuda Latam Dólar Fondo de Inversión	76107159-9	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57471
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	76103644-0	U.F.	50.503	10-03-2021	10-03-2022	57472
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76236659-2	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57473
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	76351859-0	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57474
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión	76085796-3	U.F.	53.962	10-03-2021	10-03-2022	57475
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión	76590226-6	U.F.	17.957	10-03-2021	10-03-2022	57476
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	76409774-2	U.F.	16.605	10-03-2021	10-03-2022	57477
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	76120702-4	U.F.	78.484	10-03-2021	10-03-2022	57478
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	76120692-3	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57479
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	76112626-1	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57539
BTG Pactual T. Rowe Price Flexible Emerging Market Debt Fondo de Inversión	76954666-9	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57453
BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversión	76967592-2	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57454
BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión	77081709-9	U.F.	19.141	10-03-2021	10-03-2022	57455
BTG Pactual Retorno Estratégico Fondo de Inversión	77081243-7	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57456
BTG Educa Fondo de Inversión	77110366-9	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57457
BTG Pactual Global Reits Fondo de Inversión	77240411-5	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57458
BTG Pactual - MV Credit V Fondo de Inversión	-	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57480
BTG Pactual Global BDCS Fondo de Inversión	77398435-2	U.F.	10.000	25-03-2021	10-03-2022	59170

FONDOS	Rut	Moneda	Monto	Fecha emisión	Fecha vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Financiamiento Inmobiliario Preferente Fondo de Inversión	77389382-9	U.F.	10.000	25-03-2021	10-03-2022	59174
BTG Pactual Inversiones Forestales Fondo de Inversión	77389381-0	U.F.	10.000	28-04-2021	10-03-2022	59216
BTG Pactual Patio re USA I Fondo de Inversión	-	U.F.	10.000	31-08-2021	10-03-2022	62710
BTG Pactual SSII Real Estate USA Value I ADD Fondo de Inversión		U.F.	10.000	01-09-2021	10-03-2022	62742
BTG Pactual Liquidez Alternativa Fondo de Inversión	-	U.F.	10.000	14-09-2021	10-03-2022	63158
BTG Pactual Hamilton Lane GPA Fondo de Inversión		U.F.	10.000	02-11-2021	10-03-2022	64483
BTG Pactual Venture Debt I Fondo de Inversión		U.F.	10.000	30-11-2022	10-03-2022	65545
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	76452093-9	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57459
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	76693143-K	U.F.	115.763	10-03-2021	10-03-2022	57460
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	76693153-7	U.F.	19.089	10-03-2021	10-03-2022	57461
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	76452084-K	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57462
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	76452089-0	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57463
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana High Yield	76693149-9	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57465
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	76693147-2	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57464
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	76452074-2	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57466
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	76618652-1	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57468
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	76693146-4	U.F.	47.600	10-03-2021	10-03-2022	57470
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	76693145-6	U.F.	28.030	10-03-2021	10-03-2022	57492
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	76618653-K	U.F.	34.373	10-03-2021	10-03-2022	57491
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	76693157-K	U.F.	74.876	10-03-2021	10-03-2022	57490
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	76693154-5	U.F.	13.830	10-03-2021	10-03-2022	57489
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	76618657-2	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57488
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa	76618655-6	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57487
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	76618659-9	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57486
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	76693152-9	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57485
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	76758971-9	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57484
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	76837546-1	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57483
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora	77214236-6	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57482
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Agresiva	77235658-7	U.F.	10.000	10-03-2021	10-03-2022	57481
Fondo Mutuo BTG Pactual Precavido Cerro Manquehue	77375304-0	U.F.	10.000	12-03-2021	10-03-2022	59169
Fondo Mutuo BTG Pactual Aventurero Cerro El Plomo	77375302-4	U.F.	10.000	12-03-2021	10-03-2022	59167
Fondo Mutuo BTG Pactual Audaz Ojos del Salado	77375303-2	U.F.	10.000	12-03-2021	10-03-2022	59166
Fondo Mutuo BTG Pactual Protección Dólar	-	U.F.	10.000	26-07-2021	10-03-2022	61920
Fondo Mutuo BTG Pactual Estructurado Protección UF	-	U.F.	10.000	25-10-2021	10-03-2022	64375
Fondo Mutuo BTG Pactual Estructurado Protección UF II	-	U.F.	10.000	21-12-2021	10-03-2022	

b. Póliza garantía vigente emitida por HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.

Esta garantía se constituye en conformidad a lo dispuesto en los artículos 13, 98 y 99 de la ley 20.272, la cual se constituye en beneficio de las carteras administradas por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos.

FONDOS	Rut	Moneda	Monto	Fecha emisión	Fecha vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Chile S.A. AGF	96.966.250-7	U.F.	156.170	10-03-2021	10-03-2022	57509

Al 31 de diciembre de 2021 la filial BTG Pactual S.A. Corredores de Bolsa, mantiene las siguientes garantías:

i. De acuerdo a las disposiciones de la Bolsa de Comercio de Santiago se ha constituido una garantía de fidelidad funcionaria con vigencia desde el 31-08-2020 al 31-08-2022 por USD\$ 4.000.000 con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., de acuerdo a Póliza N°0020075846.

ii. La Sociedad ha entregado en garantía a la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, los siguientes valores:

Garantías Operacionales	2021 MM\$	2020 MM\$
Garantía legal Ley N°18.045 Art N°30 (U.F.20.000)	619.835	581.407

Representantes de los acreedores beneficiarios: Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores.

MAPFRE Seguros Generales S.A.

Vigencia: desde el 22-04-2020 hasta 22-04-2022.

Monto asegurado: UF 20.000

Garantía por operaciones a plazo de clientes.

Garantía por operaciones a plazo cubiertas (financiamiento).

Garantía por operaciones a plazo cubiertas (financiamiento)		2021 MM\$	2020 MM\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	26.099.083	27.935.530
Otros (CFI)	BEC	-	-
	BCS	4.431.581	3.425.120

Garantía por operaciones a plazo descubiertas (financiamiento)		2021 MM\$	2020 MM\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	17.565.361	9.110.812
Renta fija	BCS	-	-
Otros	BCS	-	-
Otros	BEC	-	-
	BCS	2.566.588	2.455.331

Garantías por Operaciones de Venta Corta		2021 MM\$	2020 MM\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	3.844.049	7.894.221
Renta Fija	BCS	4.937	-
Otros	BCS	440.838	614
	BEC	-	-

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa constituye garantía en beneficio de las carteras administradas por sociedad de conformidad con los artículos 13, 98 y 99 de la Ley 20.712 (Ley única de Fondos) y las disposiciones contenidas en el título III, literal C, número 1 de la NCG N°363 por un monto de M\$342.500, con vigencia hasta el 31 de marzo de 2022, correspondiente a una boleta de garantía en efectivo a la vista, emitida por el Banco BTG Pactual Chile.

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa constituye garantía a favor del Banco Central de Chile por UF 8.000 con vigencia hasta el 22 de julio de 2022, correspondiente a una boleta de garantía emitida por Banco BTG Pactual Chile, para el cumplimiento de las obligaciones contraídas por el tomador a favor de sus acreedores, en su carácter de entidad del mercado cambiario formal conforme al art. 41 de la Ley Orgánica Constitucional del Banco Central de Chile, y la reglamentación dictada por el Banco Central de Chile de acuerdo a dicha disposición legal, relacionada exclusivamente con las operaciones de cambios internacionales en que el tomador intervenga en el desempeño de su giro, excluyendo en todo caso las operaciones de crédito de dinero en el art. 1 de la ley 18.010.

Al 31 de diciembre de 2021 la filial BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa ha constituido garantías ante la CCLV y BCS por un monto de M\$7.472.581 equivalentes a BTP de la Tesorería General de la República por M\$7.478.760 y bonos de entidades financieras por M\$1.243.311.

C. Créditos y pasivos contingentes

Para satisfacer las necesidades de los clientes, el Banco adquirió varios compromisos irrevocables y obligaciones contingentes, aunque estas obligaciones no deben ser reconocidas en el Estado de Situación Financiera Consolidado, éstos contienen riesgos de créditos y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

El Banco y filiales mantienen registrados en cuentas de orden (fuera de balance), los principales saldos relacionados con compromisos o con responsabilidades propias del giro:

CRÉDITOS Y PASIVOS CONTINGENTES	2021 MM\$	2020 MM\$
Líneas de crédito de libre disposición	-	16.575
Boletas de garantía	105.819	107.663
Avales y fianzas	-	-
Carta de créditos	-	-
Otros compromisos de crédito	10.594	9.039
Total	116.413	133.277

NOTA 26 PATRIMONIO

A. Patrimonio contable

Capital autorizado, suscrito y pagado:

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital pagado del Banco BTG Pactual Chile está representado por 248.420 acciones de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 la distribución accionaria es la siguiente:

Nombre accionista	N° de acciones	% de participación
Acciones 2021		
BTG Pactual Chile SpA	248.420	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	3	0,1
Total	248.423	100,0
Acciones 2020		
BTG Pactual Chile SpA	248.420	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	3	0,1
Total	248.423	100,0

Mediante escritura pública de fecha 7 de marzo de 2014 se constituyó la sociedad Banco BTG Pactual Chile, en dicho acto, BTG Pactual Chile SpA suscribió y pagó 18.895 acciones por un monto de MM\$13.999, adicionalmente Banco BTG Pactual S.A., sociedad legalmente constituida conforme con las leyes de la República de Brasil, suscribió y pagó una acción por un monto de MM\$741.

Posteriormente, con fecha 8 de mayo de 2014 BTG Pactual Chile SpA suscribió y pagó 81.104 acciones por un monto de MM\$60.865.

Con fecha 31 de enero de 2015 el Banco capitalizó las pérdidas correspondientes al año 2014, las que ascendieron a un monto de MM\$822. Y con fecha 31 de enero de 2016 absorbió las pérdidas generadas el año 2015 por un monto de MM\$1.466.

Con fecha 24 de marzo de 2017 BTG Pactual Chile SpA suscribió 95.480 acciones que fueron pagadas con fecha 7 de agosto de 2017 por un monto de MM\$70.000. Adicionalmente, en igual fecha, 24 de marzo de 2017, Banco BTG Pactual S.A. suscribió una acción y pagó el 7 de agosto de 2017, por un monto de \$733.136.

Con fecha 1 de octubre de 2019 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó suscribir 52.942, las que fueron pagadas el día 6 de febrero de 2020 por un monto de MM\$50.001.

Por último, con fecha 31 de mayo de 2021 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas se acordó suscribir 75.863 acciones, las que quedaron íntegramente suscritas y pendientes de pago por un monto de MM\$88.000.

B. Dividendos

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, el Banco no ha distribuido dividendos, dado que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2020 se acordó formalmente no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2020.

C. Composición de la utilidad diluida y utilidad básica

Al 31 de diciembre de 2021 el Banco y filiales presentan una utilidad del periodo de \$47.298 millones (\$21.872 millones de utilidad al 31 de diciembre de 2020).

D. Reservas

El movimiento de las reservas en el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	2021 MM\$	2020 MM\$
Saldo al inicio del período	(6.357)	(6.357)
Capitalización de reservas	-	-
Total	(6.357)	(6.357)

NOTA 27**INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES**

- A. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición de los ingresos por intereses y reajustes es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	290	-	290	116	-	116
Créditos otorgados a bancos	17	-	17	28	-	28
Colocaciones comerciales	46.237	37.944	84.181	45.756	11.043	56.799
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	2.358	4.090	6.449	377	196	573
Otros ingresos por intereses y reajustes	1.140	-	1.139	730	101	831
Total ingresos por intereses y reajuste	50.042	42.034	92.076	47.007	11.340	58.347

- B. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición de los gastos por intereses y reajustes es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2021			Al 31 de diciembre de 2020		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	374	-	374	15	-	15
Contratos de retrocompra	166	-	166	182	-	182
Depósitos y captaciones a plazo	7.279	66	7.345	18.198	245	18.443
Obligaciones con bancos	924	-	924	413	-	413
Instrumentos de deudas emitidos	3.244	22.401	25.645	3.452	6.166	9.618
Otras obligaciones financieras	1.335	-	1.335	1.316	-	1.316
Obligaciones por contrato de arrendamiento	160	-	160	64	-	64
Otros gastos por intereses y reajuste	11	-	11	217	-	217
Resultado de coberturas contables	(29)	-	(29)	-	-	-
Total ingresos por intereses y reajuste	13.464	22.467	35.931	23.857	6.411	30.268

NOTA 28 INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Banco BTG Pactual Chile y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones.

a. Ingresos por comisiones	2021 MM\$	2020 MM\$
Comisión por líneas de crédito y sobregiros	1.122	1.178
Comisiones por avales y cartas de crédito	2.641	2.609
Comisiones por intermediación y manejo de valores	13.552	8.911
Comisión por inversiones en fondos mutuos	9.768	11.274
Comisión por inversiones en fondos de inversión	13.988	13.879
Comisión por asesoría financiera	15.315	4.812
Comisión de éxito	2.408	349
Otras comisiones ganadas	629	-
Total	59.423	43.012

b. Gastos por comisiones	2021 MM\$	2020 MM\$
Otras comisiones pagadas	7.623	4.587
Total	7.623	4.587

NOTA 29 RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

Resultado por operaciones financieras	2021 MM\$	2020 MM\$
Cartera de negociación	1.420	8.128
Contrato de instrumentos derivados	42.342	(6.008)
Otros instrumentos a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Cartera disponible para la venta	672	141
Venta de cartera de créditos	1.712	352
Otros	-	-
Total	46.146	2.613

NOTA 30 RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

Diferencias de cambio	2021 MM\$	2020 MM\$
Utilidad por diferencias de cambio	114.751	75.235
Pérdida por diferencias de cambio	(143.540)	(66.733)
Subtotal	(28.789)	8.502

La moneda funcional del Banco y filiales es el peso chileno, las operaciones en moneda extranjera se presentan en los Estados Financieros Consolidados convertidos a pesos chilenos.

NOTA 31 PROVISIONES Y DETERIOROS POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Año 2021	Adeudados por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	24.525	-	-	1.017	25.542
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisión	-	24.525	-	-	1.017	25.542
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	-	(4.461)	-	-	(342)	(4.803)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	-	(4.461)	-	-	(342)	(4.803)
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	20.064	-	-	675	20.739

Año 2020	Adeudados por bancos MM\$	Colocaciones comerciales MM\$	Colocaciones para vivienda MM\$	Colocaciones de consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	(10.035)	-	-	(1.797)	(11.832)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisión	-	(10.035)	-	-	(1.797)	(11.832)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	3	646	-	-	807	1.456
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	3	646	-	-	807	1.456
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto	-	20.064	-	-	675	20.739

A juicio de la administración, las provisiones constituidas por riesgo de crédito y por deterioro cubren todas las eventuales pérdidas que pueden derivarse de la no recuperación de activos, según los antecedentes examinados por el Banco y filiales.

NOTA 32 REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

Remuneraciones y gastos de personal	2021 MM\$	2020 MM\$
Remuneraciones del personal	13.467	12.205
Bonos o gratificaciones	15.110	11.677
Vacaciones	321	428
Otros gastos de personal	1.130	378
Indemnización por años de servicio	118	123
Gastos de capacitación	57	42
Total	30.203	24.853

NOTA 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

Gastos de administración	2021 MM\$	2020 MM\$
Mantenimiento y reparación de activos fijos	992	926
Arriendos de oficinas	-	-
Arriendo de equipos	-	-
Primas de seguro	114	359
Materiales de oficina	23	57
Gastos de informática y comunicaciones	5.536	3.578
Alumbrado, calefacción y otros servicios	145	155
Servicios de vigilancia y transporte de valores	16	25
Gastos de representación y desplazamiento personal	152	369
Gastos judiciales y notariales	694	168
Honorarios por informes técnicos	198	137
Honorarios por auditoría de los estados financieros	293	182
Honorarios por clasificación de títulos	243	99
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo	226	201
Gastos por contratos de arrendamiento a bajo valor	18	20
Otros gastos generales de administración	4.498	3.288
Gastos de directorio	80	26
Multas aplicadas por otros organismos	5	12
Impuestos, contribuciones y aportes	1.667	1.035
Total	14.900	10.637

NOTA 34 DEPRECIACIONES, AMORTIZACIONES Y DETERIORO

- A. Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detallan a continuación:

Depreciaciones y amortizaciones	2021 MM\$	2020 MM\$
Depreciación del activo fijo (Nota 15)	648	615
Deterioro del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles (Nota 14)	538	327
Deterioro de intangibles	-	-
Depreciación bienes arrendados (Nota 15)	984	876
Total	2.170	1.818

NOTA 35 OTROS GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la composición del rubro es la siguiente:

Otros gastos operacionales	2021 MM\$	2020 MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago	-	-
Provisiones por contingencias	-	-
Provisión por riesgo país	-	251
Otros gastos	240	250
Total	240	501

NOTA 36 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Se considera como partes relacionadas al Banco y filiales, a las personas naturales o jurídicas que poseen una participación directa o a través de terceros en la propiedad o gestión del Banco, de acuerdo a lo dispuesto en el Compendio de Normas Contables y en el capítulo 12-4 de la Recopilación Actualizada de Normas de la CMF.

A. Créditos con partes relacionadas

A continuación, se muestran los créditos y cuentas por cobrar a entidades relacionadas:

Créditos con partes relacionadas	Al 31 de diciembre de 2021				Al 31 de diciembre de 2020			
	Sociedades del grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	-	77.820	1.030	-	-	328	724	-
Créditos y cuentas por cobrar	-	77.820	1.030	-	-	328	724	-
Provisión sobre colocaciones								
Colocaciones netas	-	(291)	-	-	-	-	(6)	-
Garantías	-	77.529	1.030	-	-	328	718	-

B. Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Otros activos y pasivos con partes relacionadas	2021 MM\$	2020 MM\$
Activos		
Contratos de derivados financieros	1.480	1.472
Otros activos	571	392
Total activos	2.051	1.864
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	2	3.245
Depósitos a plazo y cuentas corrientes	32.498	11.195
Otros pasivos	8	1.024
Total pasivos	32.508	15.464

C. Los resultados de operaciones con partes relacionadas del periodo son los siguientes:

Resultados de operaciones con partes relacionadas	2021		2020	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Tipo de ingreso o gasto reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajuste	9	305	147	103
Resultado de operaciones financieras	2.043	1.291	4.117	6.449
Gastos de apoyo operacional	-	724	-	976
Total	2.052	2.320	4.264	7.528

D. Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco y filiales mantienen un contrato de subarriendo de oficinas con Inmobiliaria BTG Pactual Chile S.A.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa mantiene un contrato de subarriendo de oficinas con BTG Pactual Chile S.A. Servicios Financieros y BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos.

E. Pagos al personal clave de la administración

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponden a las siguientes categorías:

Pagos al personal clave de la administración	2021 MM\$	2020 MM\$
Remuneraciones	1.440	1.333
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Otros beneficios	4.967	3.699
Total	6.407	5.032

Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el personal clave del Banco y filiales se encuentra conformado de la siguiente forma:

Conformación de personal clave	2021	2020
Cargo	Número de ejecutivos	
Gerente general	1	1
Gerentes generales de filiales	3	3
Gerentes divisionales	12	11
Total	16	15

D. Gastos y remuneraciones al Directorio:

Al 31 de diciembre de 2021 existen gastos al Directorio por MM\$43 (MM\$26 al 31 de diciembre de 2020).

G. Términos y condiciones de transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas por operaciones normales del negocio se encuentran efectuadas en condiciones normales de mercado.

NOTA 37

ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

A. Activos y pasivos a valor razonable

El Banco y filiales han definido un marco de valorización y control relacionado con el proceso de medición de valor razonable. A continuación, se presentan los valores razonables de los principales activos y pasivos financieros del Banco y filiales, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera Consolidado no se presentan a su valor razonable.

Los valores que se muestran en esta nota no pretenden estimar el valor de los activos generadores de ingresos del Banco y filiales ni anticipar sus actividades futuras.

Activos y pasivos a valor razonable	2021			2020		
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	Variación MM\$	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	Variación MM\$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	218.079	218.079	-	114.789	114.789	-
Operaciones con liquidación en curso	112.244	112.244	-	41.292	41.292	-
Instrumentos para negociación	106.273	106.273	-	310.636	310.636	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.833	9.833	-	75.943	75.943	-
Contratos de derivados financieros	243.115	243.115	-	93.274	93.274	-
Adeudado por bancos	108.211	108.211	-	110.001	110.001	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	1.480.711	1.582.678	101.967	1.099.369	1.174.481	75.112
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	116.285	116.285	-	53.764	53.764	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Pasivos						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	191.542	191.542	-	112.323	112.323	-
Operaciones con liquidación en curso	112.905	112.905	-	172.712	172.712	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	0	0	-	1.000	1.000	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	910.206	979.343	69.137	795.403	831.891	36.488
Contratos de derivados financieros	223.031	223.031	-	94.890	94.890	-
Obligaciones con bancos	214.836	204.600	10.236	141.435	143.671	2.236
Instrumentos de deuda emitidos	373.800	391.020	17.220	276.757	294.170	17.413
Otras obligaciones financieras	53.039	53.039	-	45.864	45.864	-

(*) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos.

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera Consolidado se registran a su costo amortizado, corresponde a estimaciones de los flujos de caja que se espera recibir, descontado a la tasa de interés de mercado relevante para cada tipo de operación.

El valor razonable de los pasivos que no tienen cotizaciones de mercado se basa en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

B. Cuadro de niveles

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$
Activos financieros								
Instrumentos para negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	91.260	271.494	-	-	-	-	91.260	271.494
Otros instrumentos emitidos en el país	15.013	39.142	-	-	-	-	15.013	39.142
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	106.273	310.636	-	-	-	-	106.273	310.636
Contratos de derivados de negociación								
<i>Forwards</i>	-	-	53.912	34.457	-	-	53.912	34.457
<i>Swaps</i>	-	-	187.715	58.817	-	-	187.715	58.817
Subtotal	-	-	241.627	93.274	-	-	241.627	93.274
Contratos de derivados de coberturas								
<i>Forwards</i>	-	-	1.488	-	-	-	1.488	-
<i>Swaps</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	-	-	1.488	-	-	-	1.488	-
Instrumentos de inversión disponible para la venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	4.859	-	-	-	-	-	4.859	-
Otros instrumentos emitidos en el país	111.426	53.764	-	-	-	-	111.426	53.764
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	116.285	53.764	-	-	-	-	116.285	53.764
Total	222.558	364.400	243.115	93.274	-	-	465.673	457.674

	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$
Pasivos financieros								
Contratos de derivados de negociación								
<i>Forwards</i>	-	-	33.370	38.649	-	-	33.370	38.649
<i>Swaps</i>	-	-	188.846	56.241	-	-	188.846	56.241
Subtotal	-	-	222.216	94.890	-	-	222.216	94.890
Contratos de derivados de coberturas								
<i>Forwards</i>	-	-	752	-	-	-	752	-
<i>Swaps</i>	-	-	63	-	-	-	63	-
Subtotal	-	-	815	-	-	-	815	-
Total	-	-	223.031	-	-	-	223.031	-

NOTA 38 VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación, se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2021.

2021	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Total MM\$
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	218.079	-	-	-	218.079
Operaciones con liquidación en curso	112.244	-	-	-	112.244
Instrumentos para negociación	61.947	2.577	11.277	30.472	106.273
Contratos de retrocompra	9.833	-	-	-	9.833
Contratos de derivados financieros	539	59.883	61.916	120.777	243.115
Adeudado por bancos	108.211	-	-	-	108.211
Crédito y cuentas por cobrar clientes (*)	117.650	589.870	416.781	356.410	1.480.711
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	1.678	-	4.601	110.006	116.285
Total activos financieros	630.181	652.330	494.575	617.665	2.394.751
Pasivos financieros					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	191.542	-	-	-	191.542
Operaciones con liquidación en curso	112.905	-	-	-	112.905
Contratos de retrocompra	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	147.488	583.451	179.267	-	910.206
Contratos de derivados financieros	614	39.561	60.645	122.210	223.030
Obligaciones con bancos	202.403	12.434	-	-	214.837
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	373.800	373.800
Otras obligaciones financieras	-	-	-	53.039	53.039
Total pasivos financieros	654.952	635.446	239.912	549.049	2.079.359

(*) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos.

2020	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Total MM\$
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	114.789	-	-	-	114.789
Operaciones con liquidación en curso	41.292	-	-	-	41.292
Instrumentos para negociación	230.000	41.082	27.440	12.114	310.636
Contratos de retrocompra	75.943	-	-	-	75.943
Contratos de derivados financieros	21.121	18.456	17.529	36.168	93.274
Adeudado por bancos	110.001	-	-	-	110.001
Crédito y cuentas por cobrar clientes (*)	91.206	360.047	399.772	248.344	1.099.369
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	2.113	-	12.674	38.977	53.764
Total activos financieros	686.465	419.585	457.415	335.603	1.899.068
Pasivos financieros					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	112.323	-	-	-	112.323
Operaciones con liquidación en curso	172.712	-	-	-	172.712
Contratos de retrocompra	1.000	-	-	-	1.000
Depósitos y otras captaciones a plazo	252.619	534.919	7.865	-	795.403
Contratos de derivados financieros	22.714	16.028	20.145	36.003	94.890
Obligaciones con bancos	-	12.434	-	129.001	141.435
Instrumentos de deuda emitidos	-	44.043	99.364	133.350	276.757
Otras obligaciones financieras	-	-	-	45.864	45.864
Total pasivos financieros	561.368	607.424	127.374	344.218	1.640.384

(*) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos.

NOTA 39 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Introducción

La estrategia del Banco BTG Pactual Chile y filiales, apunta a mantener un foco comercial en la cobertura de clientes corporativos, grandes empresas, institucionales y clientes de alto patrimonio, ofreciendo productos de banca tradicional, derivados y de intermediación de acciones y administración de activos a través de sus filiales. Complementariamente, también considera la gestión de una cartera de inversiones para posiciones propietarias. El desarrollo de estas actividades comerciales, implica incurrir en riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia del Banco y filiales.

La administración de cada una de las unidades de negocios del Banco y filiales, tiene como prioridad absoluta la protección de los intereses de largo plazo y no simplemente maximizar los beneficios de corto plazo, reconociendo que tomar ciertos riesgos es inherente al negocio y que los riesgos operacionales son una inevitable consecuencia de estar en él. Por lo tanto, no es un objetivo eliminar todos los riesgos, sino más bien lograr un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad.

El Banco BTG Pactual Chile y sus filiales distingue entre los principales tipos de riesgo financieros los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** posibilidad de incurrir en pérdida debido a la falta de cumplimiento de obligaciones financieras acordadas con la contraparte o deudor, o debido al deterioro de su calidad crediticia.
- **Riesgo de mercado:** alude a la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la fluctuación de valores de mercado de las posiciones tomadas por la institución financiera, incluyendo el riesgo derivado de las fluctuaciones en precios de divisas, tasas de interés, acciones y precios de *commodities*.
- **Riesgo de liquidez:** posibilidad de incumplimiento de los compromisos financieros en el futuro, disminuyendo la capacidad de pago de la institución en base a sus derechos y obligaciones previamente contratadas.

Para gestionar estos riesgos, se han establecido controles independientes, cuando la naturaleza del riesgo así lo requiere, y con el fin de resguardar el necesario balanceo de los intereses en la organización. No obstante, lo anterior, la existencia de estas funciones de control independientes y de auditoría, no está destinada a sustituir o reducir las responsabilidades de los administradores de negocios, si no a entender y manejar todos los riesgos que afectan la actividad bajo su responsabilidad.

A través de las políticas y procedimientos de riesgo del Banco y filiales, el Directorio vela por que exista una declaración comprensiva, transparente y objetiva de las exposiciones al riesgo asumidas, al Directorio, primera línea de administración, comités de riesgos, contabilidad y finanzas, accionistas, reguladores, agencias clasificadoras y otros grupos de interés es la piedra angular del proceso de control de riesgos.

La protección de los ingresos y condición financiera se lleva a cabo por medio del control de nuestra exposición de riesgos a nivel individual, en un portafolio a nivel agregado para todos los tipos de riesgos y negocios.

Políticas, metodologías y procedimientos de riesgo

Las políticas de riesgo de Banco BTG Pactual Chile y sus filiales se enmarcan dentro de las directrices definidas para las empresas del grupo BTG Pactual, con estricto cumplimiento a los requerimientos y estándares regulatorios a los cuales se encuentra sujeto. Las políticas de riesgo del Banco entregan los lineamientos para el manejo de riesgo tanto a nivel individual como para el grupo. En este sentido, se ha definido una estructura interna para la gestión de riesgos que permite implementar dichas políticas, asegurando los mecanismos de independencia necesaria.

Riesgo de crédito

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

Para medir la exposición al riesgo de crédito se puede clasificar en base al tipo de exposición:

Exposición actual: es el monto en riesgo de pérdida asociada al no cumplimiento del emisor o contraparte en parte de una operación, representado por el valor de mercado o *'mark to market'*. Este tipo de medición corresponde al valor en balance de productos de banca tradicional como créditos comerciales e inversiones.

Exposición potencial productos derivados y créditos contingentes: es el monto en riesgo potencial de una operación en base a las variaciones de determinadas variables de mercado. Banco BTG Pactual Chile determina esta exposición como la pérdida máxima esperada asociada a un cierto nivel de confianza y periodo de mantención y está asociada a los productos derivados financieros. En el caso de exposiciones contingentes, como lo son las líneas de crédito y boletas de garantía, el Banco considera la exposición de crédito por el total de la línea aprobada, independiente si esta se encuentra utilizada o no.

Todas las contrapartes de crédito pasan por un proceso formal de *due-diligence* donde se realiza un análisis y evaluación de riesgo de crédito junto con la asignación de límites, la que es desarrollada y aplicada internamente, en línea con la casa matriz y las disposiciones de la Comisión para el Mercado Financiero. Estas directrices están diseñadas para asegurar que todas las exposiciones de riesgo de crédito estén totalmente mapeadas, sean aprobadas formalmente, y queden sujetas a continua supervisión y una gestión proactiva. De esta forma, todas las decisiones de crédito que el Banco realice deberán contar previamente con la aprobación de una autoridad de crédito distinta de las áreas originadoras o de negocio. Estas autoridades tienen un poder de veto independiente y soberana en toda y cualquier operación presentada.

- **Máxima exposición al riesgo de crédito**

A continuación, se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del balance, incluidos los contratos de derivados. Estos límites no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

Máxima exposición al riesgo de crédito	Nota	2021 MM\$	2020 MM\$
Adeudados por bancos	(11)	108.211	110.001
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	(12)	1.480.711	1.099.369
Contratos de derivados financieros	(10)	243.114	93.274
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	9.833	75.943
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(13)	116.285	53.764
Otros activos	(18)	148.133	132.263
Créditos contingentes	(25)	299.271	133.277

(*) Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan brutos.

En el caso de los instrumentos derivados se utilizó el equivalente de crédito definido en la Recopilación Actualizada de Normas, 12-1. Los instrumentos de inversión disponibles para la venta, como también los instrumentos de negociación, se presentaron a su valor razonable. Los créditos contingentes consideraron las boletas de garantía ponderadas en 50% para cartera normal y en 100% para cartera deteriorada.

Para más detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito y concentración para cada tipo de instrumento financiero, refiérase a las notas específicas.

A continuación, se muestra un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los créditos y cuentas por cobrar a clientes:

Concentración del riesgo de crédito por industria	2021		2020	
	Deuda MM\$	Provisión MM\$	Deuda MM\$	Provisión MM\$
Agricultura	5.290	63	5.680	25
Comunicaciones	43.442	760	36.487	639
Construcción	27.349	1.729	95.685	1.135
Agua y electricidad	86.211	27	104.146	82
Servicios financieros	710.262	24.709	352.017	6.974
Comercio al por mayor	73.115	411	20.046	430
Comercio al por menor	3.124	-	2.448	20
Textil	7.243	310	9.355	400
Industria	355	-	358	-
Minería	-	-	-	-
Inmobiliario	93.736	-	97.434	341
Pequeña empresa	-	-	-	-
Bienes inmuebles y servicios prestados	342.297	7.462	271.039	5.921
Serv. comunales, sociales y personales	76.947	1.323	49.357	384
Transportes	11.340	3.634	55.317	10.249
Subtotal	1.480.711	40.428	1.099.369	26.600
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-
Total	1.480.711	40.428	1.099.369	26.600

Garantías

Para efectos de mitigar el riesgo de crédito asociado a los deudores, se mantienen garantías a favor del Banco, las cuales corresponde principalmente a garantías hipotecarias y prendarias.

Para la valorización de las garantías el Banco utiliza las herramientas más adecuadas en cada caso como tasaciones de terceros expertos, en el caso de bienes inmuebles, y valorización a mercado en el caso de activos financieros.

Todas las garantías deben estar correctamente formalizadas con la documentación adecuada e inscritas en los registros que corresponda en cada caso.

A continuación, se presenta un detalle de las garantías que el Banco mantiene en la cartera normal y subestándar, y la cartera en incumplimiento.

	31-12-2021 MM\$	31-12-2020 MM\$
Cartera normal y subestándar		
Hipotecas sobre bienes inmuebles y otros	540.227	363.663
Prenda sobre activos financieros y otros	285.982	230.573
Cartera en incumplimiento		
Hipotecas sobre bienes inmuebles y otros	54.979	-
Prenda sobre activos financieros y otros	6.771	1.533
Total	887.959	595.769

• **Calidad de los créditos por clase de activo financiero**

En cuanto a la calidad de los créditos, éstos se describen en conformidad al Compendio de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero. El detalle por calidad de créditos se resume a continuación:

Año 2020	Adeudado por Banco MM\$	Créditos y cuentas por cobrar clientes MM\$	Total MM\$
A1	-	-	-
A2	-	33.104	33.104
A3	-	306.593	306.593
A4	-	595.461	595.461
A5	-	277.365	277.365
A6	-	91.958	91.958
B1	-	73.780	73.780
B2	-	2.074	2.074
B3	-	32.649	32.649
B4	-	-	-
C1	-	27.439	27.439
C2	-	-	-
C3	-	16.818	16.818
C4	-	-	-
C5	-	23.470	23.470
C6	-	-	-
Total	-	1.480.711	1.480.711

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se describen en conformidad al compendio de normas contables de la Comisión para el Mercado Financiero.

El análisis de antigüedad de la deuda morosa por clase de activo financiero es el siguiente:

	Menor de 30 días		Entre 30 y 89 días		Mayor 90 días		Total	
	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$	2021 MM\$	2020 MM\$
Activos financieros								
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	4.477	18.570	366	18.570	4.844
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	4.477	18.570	366	18.570	4.844

Operaciones en derivados financieros

El Banco y filiales mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En todo caso, en el balance, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al Banco (posición activa), el que solo representa una pequeña fracción de los valores nominales de esos instrumentos. Adicionalmente, el Banco mide y gestiona el riesgo potencial (equivalente de crédito en productos derivados y créditos contingentes). Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado. Además de lo anterior, la cartera de instrumentos derivados tiene un fin de calce de posiciones del balance y de negocio comercial con clientes.

Riesgo de mercado

Todo el riesgo o probabilidad de una variación en precios y posiciones adoptado en una cartera de negociación o como resultado de cualquier otra unidad de negocio, debe ser identificado y debidamente medido, monitoreado y controlado con el fin de proteger a la institución de la exposición a riesgos no deseados.

El riesgo de mercado se administra en base a la gestión activa de diversas probabilidades de pérdida, relacionadas a riesgos de las tasas de interés, el riesgo de moneda y el riesgo de reajustabilidad. Cada uno de ellos se definen de la siguiente manera:

Riesgo de tasas de interés: corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado que afecten el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones que posee la entidad.

Riesgo de moneda: corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor de la moneda nacional respecto de las monedas extranjeras, incluyendo el oro, al poseer instrumentos, contratos y demás operaciones en dichas monedas.

Riesgo de reajustabilidad: corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones que posea la entidad.

Segregación de funciones y responsabilidades: el Directorio es responsable de asegurar un marco de riesgo de mercado, el cual está alineado con la regulación, la casa matriz del grupo y las buenas prácticas del mercado. Este marco se encuentra establecido y definido en la política de riesgo de mercado.

Las unidades de negocio tomadoras de riesgo tienen la responsabilidad de identificar y gestionar en forma activa y permanente el riesgo de mercado que figuran en sus carteras, ya sea por las operaciones vigentes como de las nuevas operaciones.

El área de Control de Riesgo de Mercado, que depende de la Gerencia de Riesgo del Banco, tiene como responsabilidad el identificar, medir, controlar, analizar, reportar y gestionar los riesgos de mercado, monitoreando que las exposiciones asumidas se encuentren dentro de los límites y apetito al riesgo establecidos por el Banco.

Herramientas de control: el control y monitoreo del riesgo de mercado es realizado diariamente, utilizando como principal herramienta de gestión el valor en riesgo ("VaR") que, junto con otras mediciones de riesgo, conforman la estructura de control de riesgo de mercado.

Sensibilidades: corresponden a las unidades primarias de medición de la exposición a un factor de riesgo de mercado específico. En el caso de factores de riesgo asociados a tasas de interés y reajustabilidad, corresponde al efecto en dólares de perturbar la curva subyacente en un punto base (DV01). Para el caso de riesgo de moneda, corresponde al valor presente de los flujos esperados en moneda extranjera.

Valor en riesgo ("VaR"): el VaR es una medida de riesgo que permite estimar la máxima pérdida que se podría experimentar en un ambiente de normalidad en los mercados, asumiendo que las posiciones en riesgo se mantienen por un día y con un nivel de confianza del 95%. El Banco realiza esta estimación basándose en modelos tanto paramétricos como históricos utilizando siempre la estimación más conservadora como indicador de riesgo para efectos de gestión de exposiciones y límites. El modelo de VaR es validado diariamente realizando pruebas de *backtesting* (método analítico aplicado a información financiera histórica) sobre la bondad del mismo, con el propósito de verificar la calidad predictiva de los modelos utilizados para medir el VaR y realizar las modificaciones y ajustes necesarios al modelo en caso de verificarse que su calidad decae a un nivel no aceptable.

Pruebas de tensión: pruebas con el objetivo de identificar eventos o situaciones excepcionales que podrían afectar significativamente la rentabilidad y la posición patrimonial del Banco, como consecuencia de oscilaciones en los factores de riesgos de mercado. Estas perturbaciones, o escenarios de estrés, son evaluadas respecto de las posiciones de riesgo asumidas, para determinar y evaluar la vulnerabilidad y resistencia del Banco a ese tipo de eventos. El Banco calcula el impacto de diversos escenarios de estrés, y al igual que en el VaR, utiliza la estimación más conservadora como indicador de riesgo para efectos de gestión de exposiciones y límites.

“Stop Loss” de mercado: el Banco ha establecido este indicador para monitorear el nivel pérdidas acumuladas de las posiciones *buy and hold* asociadas a los factores de riesgo de mercado (tasas y monedas) que conforman una determinada estrategia respecto de un umbral y para una ventana de tiempo pre-definidos y aprobados por el Directorio. El objetivo de este indicador es identificar riesgos persistentes que pudieran no estar siendo debidamente capturados en la medición del valor en riesgo, de modo que cuando sobrepasa dicho umbral, se entenderá que se ha detonado una alerta de “*stop loss*” de mercado, la cual será reportada al Comité de Activos y Pasivos del Banco para su aprobación, evaluando medidas adicionales.

Para cada una de estas medidas, el Banco ha fijado límites los cuales son monitoreados y reportados diariamente a las distintas instancias de supervisión y áreas responsables de la gestión. Todas las excepciones y excesos que se produzcan deberán ser debidamente documentados, reportados y aprobados por las autoridades relevantes definidas en la Política de Riesgo de Mercado del Banco y en las políticas de riesgo de sus filiales.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el VaR y pruebas de tensión de mercado para los distintos factores de riesgo, era el siguiente:

Factor de riesgo	2021 MM\$	2020 MM\$
Total (co variado)	337	306
<i>Stress Test</i>	4.699	(2.626)

A la fecha de reporte de estos Estados Financieros Consolidados, las filiales del Banco no mantienen posiciones de riesgo de mercado activas relevantes, las cuales generaban un VaR de MM\$ 61,52.

Además de las mediciones internas indicadas anteriormente, Banco BTG Pactual Chile utiliza las mediciones normativas como herramienta complementaria para la gestión del riesgo de mercado asociado al libro de banca y de negociación. Estas medidas son reportadas diariamente a las áreas involucradas en la gestión, supervisión y monitoreo, e incluyen alertas preventivas que permiten responder oportuna y adecuadamente ante volatilidades o incrementos significativos de riesgo.

Riesgo de liquidez

La gestión del riesgo de liquidez se define como el proceso para mantener una adecuada posición de liquidez del Banco, tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, que permita el cumplimiento de sus obligaciones de pago oportunamente, en condiciones normales de mercado como así también en situaciones excepcionales, y cuya ocurrencia resulte por cambios no previstos del mercado o en situaciones particulares del Banco.

Para ello, el Banco establece roles y responsabilidad para su gestión, dentro de las prácticas de mercado, conformándose tres pilares fundamentales integrados por el Directorio, la mesa de ALM (*Asset and liabilities management*) y el Comité de Activos y Pasivos, donde:

Directorio: es responsable de asegurar un marco de riesgo de liquidez, el cual está alineado con la regulación, la casa matriz del grupo y de las buenas prácticas del mercado; este marco se encuentra establecido y definido en la política de riesgo de liquidez.

Comité de Activos y Pasivo: tiene como responsabilidad el analizar continuamente la situación de liquidez del Banco, así como también el proponer los ajustes pertinentes a las políticas de liquidez como a sus límites, con tal de mantener una gestión adecuada de la liquidez y solvencia del Banco.

Mesa de ALM: es la responsable en primera instancia de asegurar una liquidez del Banco acorde a los compromisos acordados, velando por el cumplimiento de los límites definidos, junto con mantener, monitorear la calidad de los activos, la disponibilidad de caja y el acceso a financiamientos adecuados.

Área de Riesgo de Liquidez: es responsable de calcular y reportar en forma diaria los índices, descalces e indicadores de alerta temprana, tanto a la mesa de ALM, como de la evolución mensual de estos en el Comité de Activos y Pasivos.

De esta forma, la gestión de la liquidez se compone a través de la identificación, medición, monitoreo y control de sus fuentes de financiamiento y activos, así como también de sus negocios y del mercado.

Ver en Nota 38 perfil de vencimiento de activos y pasivos financieros.

Requerimiento de capital

A. Al 31 de diciembre de 2020

De acuerdo con la Ley General de Bancos, el Banco debe mantener una razón mínima de patrimonio efectivo a activos consolidados ponderados por riesgo de 8%, neto de provisiones exigidas, y una razón mínima de capital básico a total de activos consolidados de 3%, neto de provisiones exigidas. Para estos efectos, el patrimonio efectivo se determina a partir del capital y reservas o capital básico con los siguientes ajustes:

- a. Se agrega el monto de los bonos subordinados emitidos por el Banco que se computan como patrimonio efectivo, de acuerdo con lo indicado en el capítulo 9-6 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- b. Se agrega el monto las provisiones adicionales que el Banco hubiera constituido según lo indicado en el N° 9 del capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, hasta por un monto equivalente al 1,25 % de los activos ponderados por riesgo.
- c. Se deduce el monto de todos los activos que correspondan a "goodwill".
- d. Cuando la suma de los activos correspondientes a inversiones minoritarias en sociedades distintas de empresas de apoyo al giro sea superior al 5% del capital básico, se deducirá la cantidad en que aquella suma exceda ese porcentaje.
- e. Se agrega el monto correspondiente al "interés no controlador" según lo indicado en el Compendio de Normas Contables. No obstante, si dicho monto fuera superior al 20% del capital básico, se sumará solo el importe equivalente a ese porcentaje.

Con fecha 21 de agosto de 2020 se publicó la Circular N° 2.265 que indica el nuevo tratamiento, donde se incorporan a la categoría 2 de la clasificación de activos ponderados por riesgo, los montos de los créditos que se encuentran garantizados por el Fisco de Chile, CORFO y el FOGAPE, pasando estos, en consecuencia, de tener un ponderador por riesgo de crédito de 100% a 10%.

Los niveles de capital básico y patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2020 son los siguientes:

Activos de balance (neto de provisiones)	Activos consolidados 2020 MM\$	Activos ponderados por riesgo 2020 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	114.789	-
Operaciones con liquidación en curso	41.292	26.786
Instrumentos para negociación	310.636	32.122
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	75.943	75.943
Contratos de derivados financieros	93.274	13.042
Adeudado por bancos	110.001	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1.072.769	1.072.769
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	53.764	53.764
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	135	135
Intangibles	407	407
Activo fijo	2.131	2.131
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	10.654	10.654
Impuestos corrientes	5.314	531
Impuestos diferidos	8.656	866
Otros activos	132.263	132.263
Activos fuera de balance:		
Créditos contingentes	133.277	39.817
Total activos ponderados por riesgo	2.165.305	1.461.320

Niveles de capital básico y patrimonio efectivo	Monto MM\$	Razón %
2020		
Capital básico	269.095	13,27
Patrimonio efectivo	342.733	23,45

B. Al 31 de diciembre de 2021

Al 31 de diciembre de 2021, el capital básico y capital efectivo totalizan MM\$ 316.423 (razón de 13,91%) y MM\$ 394.831 (razón del 20,67%).

BASILEA III adopción en Chile

La nueva Ley General de Bancos (actualizada a través de la Ley 21.130) define lineamientos generales para establecer un sistema de adecuación de capital en línea con los estándares internacionales de Basilea III, entregando a la CMF la facultad de

dictar por vía normativa el marco de capital de manera prudencial. En particular, se faculta a la CMF, previo acuerdo favorable del Consejo del Banco Central de Chile (BCCh), para definir por la vía normativa, las nuevas metodologías de cálculo de los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional; las condiciones de emisión de instrumentos híbridos AT1, y la determinación y cargos de capital para bancos de importancia sistémica local.

Asimismo, introdujo los colchones de conservación y contra cíclicos y amplió las facultades de la CMF para hacer descuentos prudenciales al capital regulatorio y exigir medidas adicionales, entre ellas mayor capital, a bancos que presentan deficiencias en el proceso de evaluación supervisora (pilar 2). La implementación de Basilea III permite focalizar la gestión de riesgos hacia una visión más comprensiva de ellos, con foco en la suficiencia de capital.

De acuerdo a lo anterior, en diciembre de 2020 la CMF finalizó el proceso de dictación de la normativa necesaria para la implementación en Chile del marco de capital de los estándares de Basilea III. Pero en el contexto de pandemia por coronavirus, la CMF en coordinación con el Banco Central de Chile y en línea con las medidas adoptadas por reguladores a nivel internacional, decidió postergar en un año la implementación del cálculo de los APR y mantener de manera transitoria el marco normativo general vigente hasta el 30 de noviembre de 2021.

Adicionalmente, se determinó adelantar en la norma transitoria de riesgo de crédito, un mecanismo de mitigación de capital para facilitar el desarrollo del mercado de pactos de deuda, y que complementa un tratamiento similar de las garantías esta-tales ya otorgado por la CMF este año. En el caso del Pilar 3, la implementación se postergó hasta 2023.

El Banco por su parte ya se encuentra trabajando en la implementación de la normativa a través de un grupo multidisciplinario, los cuales se encuentran realizando los procesos necesarios y desarrollos requeridos, incluyendo la implementación de los archivos diseñados por el regulador para este propósito, teniendo en consideración el calendario de implementación.

Desde el 1 de diciembre de 2021 la definición de capital regulatorio cambió y se define de la siguiente manera:

- a. Capital pagado del banco por acciones ordinarias suscritas y pagadas.
- b. Sobrepago pagado por los instrumentos incluidos en este componente de capital.
- c. Reservas, sean no provenientes y provenientes de utilidades, por depreciación de bonos sin plazo fijo de vencimiento y por caducidad de bonos sin plazo fijo de vencimiento.
- d. Partidas de “otro resultado integral acumulado”.
- e. Utilidades retenidas de periodos anteriores, utilidad (pérdida) del ejercicio, netos de provisiones para dividendos mínimos, reapreciación de bonos sin plazo fijo de vencimiento y pago de intereses y/o dividendos de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos.
- f. El interés no controlador según lo indicado en el Compendio de Normas Contables (CNC).

NOTA 40 HECHOS POSTERIORES

Con fecha 7 de enero 2022 el Banco BTG Pactual Chile, informa que según lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley No. 18.045 sobre Mercado de Valores, y en el Capítulo 18-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de esa Comisión, lo siguiente:

- a. Que, según fue informado por Hecho Esencial de fecha 1 de junio de 2021, con fecha 31 de mayo de 2021 se celebró la Sexta Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco en la que unánimemente se aprobó aumentar su capital social en la suma de \$88.000.397.233, mediante la emisión de 75.863 acciones de pago, nominativas y de una misma serie y sin valor nominal.

Dicho aumento de capital permitió que el Banco procediera a pagar el total de su participación en el capital de Banco BTG Pactual Colombia S.A., filial bancaria constituida en la Republica de Colombia, tal y como fuere autorizado por el Banco Central de Brasil, por la Comisión para el Mercado Financiero, por la Superintendencia Financiera de Colombia y por el Banco Central de Chile.

- b. Que, por Resolución N°3755 de fecha 19 de julio de 2021 emitida por la Comisión para el Mercado Financiero, se aprobó la reforma introducida a los estatutos del Banco en virtud del aumento de capital referido precedentemente.
- c. Que, con fecha 6 de enero de 2022, los accionistas del Banco pagaron íntegramente -y a prorrata de su respectiva participación- las acciones emitidas en virtud del aumento de capital antedicho.

Conforme con lo anterior, el capital del Banco, que asciende a la suma de \$280.577.925.195, dividido en 324.286 acciones ordinarias, nominativas, de una única serie y sin valor nominal, se encuentra íntegramente suscrito y pagado por todos sus accionistas.

Finalmente, se informa que el 12 de enero de 2022 el Banco procedió a pagar el total de su prorrata en el capital de Banco BTG Pactual Colombia S.A., ascendente a un 94,5% de dicha filial bancaria extranjera.

A juicio de la administración de Banco BTG Pactual Chile y filiales, entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no se tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que hagan variar la situación financiera o los resultados integrales consolidados del Banco y filiales.

Alfredo Ajraz B.
Contador General

David Peñaloza C.
Subgerente General



btgpactual.cl