



Memoria

Banco BTG Pactual Chile 2017



Índice

I. Antecedentes Generales

- Identificación de la Sociedad
- Administración
 - Directorio
 - Ejecutivos

II. Banco

- Auditores Externos
- Clasificadores de Riesgo
- Perfil de la Compañía
 - Propiedad

III. Carta del Presidente

IV. Filiales

V. Negocios

VI. Solvencia

VII. Estados Financieros

I. Antecedentes Generales

- Identificación de la Sociedad

Nombre:	Banco BTG Pactual Chile
Tipo de Entidad:	Sociedad Anónima Bancaria
Domicilio:	Av. Costanera Sur N° 2730, Torre B, piso 19, Las Condes, Santiago de Chile
Fono:	+56 2 2 587 6400
R.U.T.:	76.362.099-9
Representante Legal:	Juan Guillermo Agüero Vergara
Página web:	www.btgpactual.cl/banco

- Administración

DIRECTORIO

Fernando Massú
Presidente del Directorio

Joao Dantas
Vicepresidente

Rodrigo Pérez Mackenna
Director

Luis Óscar Herrera
Director

Rodrigo Goes
Director

Jaime Maluk
Director

Víctor Toledo
Director

EJECUTIVOS

Juan Guillermo Agüero Vergara
Gerente General

David Peñaloza Catalán
Subgerente General y Gerente de
Planificación y Control

Rodrigo Oyarzo
Gerente Comercial

Jorge Pacheco Díaz
Gerente de Operaciones

Emilio Jarufe Jarufe
Gerente de Tecnología

Héctor Bravo Gallardo
Gerente de Riesgo Financiero

Rafael Dringoli de Camargo
Gerente de Riesgo de Crédito

Pablo Morales Herrera
Gerente de Riesgo Operacional

Cristián Venegas-Puga Galleguillos
Fiscal y Oficial de Cumplimiento

Nelson Torres
Auditor Interno

AUDITORES EXTERNOS

EY Audit SpA.

CLASIFICADORES

Humphreys Clasificadora de Riesgo
Limitada

Feller Rate Clasificadora de Riesgo
Limitada

• Perfil de la Compañía

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. Los estatutos del Banco fueron posteriormente modificados por escrituras de fecha 27 de marzo y 8 de mayo de 2014, ambas otorgadas en la notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente. La existencia de Banco BTG Pactual Chile fue autorizada por Resolución N°154 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras ("SBIF") con fecha 30 de mayo de 2014. Por su parte, la autorización de funcionamiento fue otorgada por Resolución N°1.752 emitida por la SBIF

con fecha 17 de diciembre de 2014. El Banco inició sus operaciones el día 23 de enero de 2015.

Posteriormente, por acuerdo adoptado adoptado en la junta extraordinaria de accionistas celebrada el 24 de marzo de 2017, cuya acta fue reducida a escritura pública de fecha 30 de marzo de 2017 y escritura complementaria de fecha 11 de mayo de 2017, ambas otorgadas en la notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, se aumentó el capital estatutario del Banco a la suma que se indica a continuación. El aumento de capital referido fue autorizado por resolución N°261 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras con fecha 25 de mayo de 2017.

CAPITAL ESTATUTARIO SUSCRITO Y PAGADO

\$142.577.356.076*

NÚMERO DE ACCIONES

195.481 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

NÚMERO DE ACCIONISTAS

2 accionistas

PROPIEDAD

Los accionistas de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

1. BTG Pactual Chile SpA: **99.99%**
2. Banco BTG Pactual S.A.: **0.01%**

III. Carta del Presidente

Señores Accionistas:

El año 2017 fue un año crucial para BTG Pactual Chile. A partir de este año, comenzamos a implementar las bases sobre las cuales se cimentará nuestro objetivo estratégico de convertirnos en El Banco de Inversión que ofrece realmente una atención integral a sus clientes.

Con este propósito, tal como habíamos anunciado durante el año pasado, el 7 de agosto del 2017 se llevó a cabo la incorporación de la Corredora de Bolsa (CB) y de la Administradora General de Fondos (AGF) como filiales de Banco BTG Pactual Chile y, durante septiembre fuimos autorizados por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) para hacer idéntico proceso con BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda., la que comenzó a operar el 2 de enero del presente año.

Este proceso de centralización de los distintos negocios no sólo nos ha permitido tener una mirada holística de las diversas necesidades de nuestros clientes, sino también nos ha generado una sólida base de recursos financieros para ser usados cuando la situación lo amerite, ya que el proceso de incorporación de filiales conllevó a que el capital del Banco se incrementara desde casi USD 118MM a USD 231MM.

Los logros que alcanzamos durante el año 2017 y la confianza concedida por nuestros clientes, al otorgarnos los mayores negocios realizados en el mercado local, son una confirmación clara de que nuestra estrategia está dando los frutos esperados.

Es así que el resultado consolidado del Banco ascendió a \$4.660MM v/s \$-1.189MM en el 2016 y las colocaciones superaron los USD 270MM v/s USD60MM el año pasado.

Respecto de los negocios de Banca de Inversión, entre varios otros, destacan la apertura en Bolsa por USD 200MM de SMU y de USD 140MM de Tricot, la adquisición de USD2,8 BN que hiciera United Health Group de Banmédica y la asesoría en la venta del Canal del Fútbol cuyo valor superó los USD 2,17 BN.

La excelencia y la lealtad del Equipo Humano, cuyo talento y profesionalismo el mercado le ha reconocido, junto con el gran apoyo de nuestra Casa Matriz, han sido piezas fundamentales para poder alcanzar las exigentes metas que nos hemos propuestos. Sin duda, ellos son las bases sobre la cual seguiremos construyendo nuestro futuro.

La mejora continua en nuestro Gobierno Corporativo, incorporando directores independientes con gran experiencia en el negocio financiero, junto con la revisión constante de las diferentes materias, regulaciones y procesos a través de los Comités ad hoc que hemos implementado y reforzado para ello, nos permitirán potenciar el crecimiento junto con una estructura adecuada y el control de riesgo y gestión apropiados.

Tenemos grandes expectativas para BTG Pactual Chile, y sin duda, nos convertiremos en la Banca de Inversión de referencia en el mercado local.

Atentamente,
Fernando Massú T.
Presidente

IV. Filiales

El año 2017 fue un año de cambios para Banco BTG Pactual, en el cual se incorporaron como filiales bancarias la Corredora de Bolsa y Administradora General de Fondos del mismo grupo. Ambas sociedades con una importante trayectoria en el mercado local y con posiciones competitivas de liderazgo en los segmentos objetivos en donde operan.

En esta transacción, con fecha 7 de Agosto de 2017, Banco BTG Pactual adquiere el 99,9% de ambas filiales, que contaban con un patrimonio de:

- BTG Pactual Chile S.A Corredora de Bolsa: CL\$ 40.325 mn
- BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos: CL\$ 5.412 mn

Además de la incorporación antes detallada, con fecha 31 de Octubre de 2017, se constituye una nueva filial, BTG Pactual Chile S.A Asesorías Financieras, con dedicación exclusiva a entregar asesoría financiera a los clientes del banco en diferentes áreas:

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

Este evento viene a materializar 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.

A continuación, se presentan los directores y ejecutivos principales de cada filial bancaria:

Administradora General de Fondo

Directores:

Juan Guillermo Agüero
Allan Hadid
Luis Oscar Herrera
Fernando Rodolfo Massú
Rodrigo Pérez Mackenna

Gerente General:

Hernán Martín

Corredora de Bolsa

Directores:

Hugo Rubio
David Peñaloza
Jorge Villagrán

Gerente General:

Matías Repetto

Asesorías Financieras

Gerente General:

José Ignacio Zamorano

V. Negocios

Banca Comercial

Atiende a clientes corporativos e inversionistas de alto patrimonio, ofreciendo alternativas de financiamiento como créditos comerciales y boletas de garantía.

Durante el año 2017, la cartera de colocaciones de Banco BTG Pactual Chile tuvo un crecimiento de más de US\$ 200 mn. Este crecimiento de más de 350% corresponde al interés del Banco de crecer en este segmento, optimizando el uso de capital, los spreads y controlando periódicamente los riesgos asociados a este negocio.

Para sostener este acelerado crecimiento, Banco BTG Pactual Chile experimentó durante este mismo año, un crecimiento relevante en la cartera de captaciones, creciendo US\$ 240 mn y concentrando los esfuerzos en la diversificación de las fuentes de financiamiento.

Asset Management

BTG Pactual Asset Management es el gestor de activos independiente más grande de Latinoamérica, con más de US\$ 43.800 millones bajo administración en la Región y US\$ 3.500 millones en Chile, por medio de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos

Elegidos en 2017 como el Mejor Gestor de Renta Fija por la revista Morningstar y el Mejor Real Estate Investment Manager por Euromoney. Por su parte, el equipo de renta variable obtuvo la mejor rentabilidad del mercado en acciones locales, superando en 19,5% al IPSA.

Los logros obtenidos y la posición competitiva que hoy tiene el equipo de Asset Management, se debe a los constantes esfuerzos por lograr entregar la mejor oferta de mercado a nuestros clientes.

- Evaluar permanentemente nuevas oportunidades de inversión y foco en gestionar exclusivamente fondos sobre los cuales existe la convicción de que podemos generar valor para nuestros clientes.

- Ofrecer una completa gama de fondos de mutuos y de inversión, tanto en mercados emergentes como globales, a través de estrategias de renta variable, renta fija, activos alternativos e inmobiliarios.

- Potenciar la integración completa de toda la oferta de productos latinoamericanos de BTG Pactual y poner a disposición de los inversionistas lo mejor del talento de nuestros managers.

- Contamos con equipos de analistas de comprobada trayectoria en Chile, Brasil, Colombia, Perú, Argentina, México, Londres y Nueva York.

- A través de BTG Pactual Chile puede acceder a una amplia gama de productos en el extranjero, como los fondos Global Emerging Markets & Macro Fund (GEMM), Latam+ Infrastructure Fund, Open Ended Core U.S. Timberland Fund y Latam Corporate Debt (SICAV), entre otros.

Otros logros obtenidos recientemente:

- BTG Pactual Acciones Latinoamericanas elegido mejor fondo accionario América Latina | Premios Salmón 2017

- BTG Pactual Renta Nominal elegido mejor fondo deuda >365 días nacional en pesos | Premios Salmón 2017

- BTG Pactual Acciones Chilenas elegido fondo accionario nacional large cap | Premios Salmón APV 2017

- BTG Pactual Renta Activa elegido mejor fondo renta fija medio plazo pesos chilenos | Premios Morningstar 2017

- BTG Pactual Renta Latinoamericana elegido mejor fondo deuda América Latina | Fund Pro Platinum Performance 2017

- BTG Pactual Acciones Asia Emergente elegido mejor fondo accionario Asia Emergente | Fund Pro Platinum Performance 2017

- BTG Pactual Global Emergente elegido mejor fondo accionario emergente | Fund Pro Platinum Performance 2017

Wealth Management

BTG Pactual Chile es líder en administración de activos de clientes de alto patrimonio en el país, administrando recursos bajo este concepto que superan los US\$4.700 millones.

Damos soluciones de inversión integrales a nuestros clientes ya sea en forma individual o familias, empresas, fundaciones y sus vehículos de inversión, en línea con su perfil de riesgo y objetivo.

Nuestro servicio privilegia la confianza, la confidencialidad y una relación directa y constante. A través de nuestra compañía tenemos la capacidad de centralizar todas sus operaciones financieras de manera de aprovechar las oportunidades de mercado.

Entregamos soluciones a la medida y de acuerdo a las necesidades individuales de nuestros clientes con un equipo altamente calificado y 100% dedicado a proveer soluciones de Wealth Management.

Nuestras inversiones se basan en los siguientes principios:

- Preservación del capital
- Horizonte de largo plazo
- Procesos de inversión disciplinados
- Vital importancia a la decisión de asset allocation para la obtención de retornos consistentes de largo plazo

Productos y servicios

Ofrecemos una amplia gama de servicios y productos disponibles en Chile y el mundo en un solo lugar.

Servicios de Inversiones

- Administración discrecional
- Asesoría de inversiones
- Brokerage y custodia
- Multi Family Office

Servicios Complementarios de Wealth Management

- Corporate Advisory
- Wealth Planning
- Financiamiento a través de Banco BTG Pactual Chile

Inversiones Tradicionales

- Acciones chilenas
- Acciones internacionales
- Renta fija local
- Renta fija internacional

Inversiones no Tradicionales

- Renta y desarrollo inmobiliario
- Productos estructurados
- Inversiones alternativas
- Monedas, commodities y futuros
- Oportunidades de Investment Banking
- Private Equity

Equity Sales Chile

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa nuevamente se posiciona como líder en el mercado de Renta Variable, ya que además de liderar las transacciones de Finanzas Corporativas, fue premiado como el mejor equipo de Research en Chile por Institutional Investor, logro que se viene repitiendo en los últimos años y que demuestra el esfuerzo de BTG Pactual por entregar el mejor servicio a sus clientes.

En términos de participación de mercado, también se destaca BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa como líder local en montos transados de Renta Variable, manteniéndose siempre entre los actores relevantes del mercado con montos que superan los US\$ 11.5 mil millones a través de la Bolsa de Comercio de Santiago.

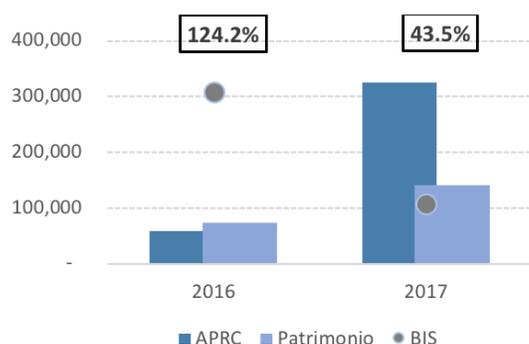
Productos que se ofrecen a los clientes:

- Intermediación Instrumentos Financieros
- Suscripción en los mercados de acciones y deuda, públicas y privadas (ECM y DCM).
- Acceso a los mercados internacionales por medio de nuestros equipos en Brasil, Nueva York, Londres, Colombia, México, Perú y Argentina. Además, tenemos alianzas estratégicas con Citic Securities, SMBC y VTB, en China, en Japón y en Rusia, respectivamente.

VI. Solvencia

Solidez del Balance:

Durante el año 2017 hemos visto un crecimiento importante en la cartera de colocaciones comerciales, lo que, junto con la incorporación de las filiales, ha llevado el ratio de Basilea a un nivel de 43,5%.



La evolución anterior refleja el foco estratégico de Banco BTG Pactual Chile, en el que el crecimiento viene acompañado de solidez en el balance, con miras al crecimiento sostenido en el largo plazo.

Adecuación Consolidada de Capital (\$ mn)	
Patrimonio Efectivo	141.639
Activos Totales	527.074
Activos ponderados por riesgo	325.524
Patrimonio Efectivo / Activos Totales	26,9%
Ratio Basilea	43,5%

Los resultados obtenidos durante el año 2017 evidencian un crecimiento orgánico, en el que se incrementa fuertemente la cartera de colocaciones sin estresar los respectivos indicadores de solvencia.

Durante el año 2017, y como parte de la estrategia del Banco, los esfuerzos se concentraron en diversificar las fuentes de financiamiento, con el fin de construir un fondeo sólido y diversificado en sus contrapartes, y así financiar el crecimiento de la cartera de colocaciones con niveles de liquidez adecuados. Por otra parte, y con énfasis en el cumplimiento regulatorio y un manejo conservador de la liquidez, mantener una estructura diversificada de financiamiento permite contar con fondos suficientes para cumplir con las obligaciones que tiene el banco, manteniendo sus indicadores en muy buenos niveles.

VII. Estados Financieros

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2017.

CONTENIDO

- I. Informe del Auditor Independiente
- II. Estados de Situación Financiera
- III. Estados de Resultados Integrales
- IV. Estados de Cambios en el Patrimonio
- V. Estados de Flujos de Efectivo
- VI. Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS

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	= Euro
PEN	= Nuevo sol peruano
BRL	= Reales Brasileños
NIIF – IFRS	= Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS en inglés)
NIC	= Normas Internacionales de Contabilidad
RAN	= Recopilación Actualizada de Normas de la SBIF
CINIIF – IFRIC	= Interpretaciones de la NIIF
SIC	= Comité de interpretaciones de la NIIF

• Informe del auditor independiente

Señores Accionistas y Directores de Banco BTG Pactual Chile y Filiales:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco BTG Pactual Chile y Filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros 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 impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. 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 nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías

de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros 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.

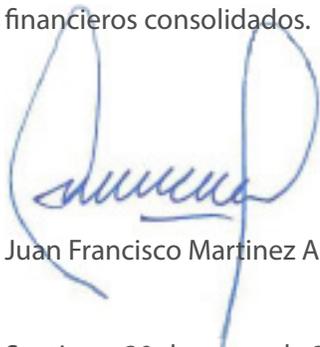
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

OPINION

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BTG Pactual Chile y Filiqles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las normas contables impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

OTROS ASUNTOS - ADQUISICIÓN FILIALES BANCARIAS

Tal como se menciona en Nota 2 b) a los estados financieros consolidados, con fecha 13 julio de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco BTG Pactual Chile a incorporar como filiales bancarias a BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa y BTG Pactuals1le S.A. Administradora General de Fondos. La adquisición de ambas sociedades filiales se materializó con fecha 7 de agosto de 2017, y por consiguiente, a partir de esa fecha el Banco estados financieros consolidados.



Juan Francisco Martínez A.

Santiago, 30 de enero de 2018
EY Audit SpA.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales

**Estados de Situación Financiera Consolidados
al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

ACTIVOS	Nota	2017 MM\$	2016 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	(6)	53.883	9.287
Operaciones con liquidación en curso	(6)	17.494	20.019
Instrumentos para negociación	(7)	91.573	51.991
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(8)	4.699	-
Contratos de derivados financieros	(9)	17.588	9.210
Adeudado por bancos	(10)	6.998	3.999
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(11)	166.353	36.489
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(12)	38.405	13.854
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	(13)	147	31
Intangibles	(14)	821	362
Activo fijo	(15)	3.804	1.874
Impuestos corrientes	(16)	1.783	-
Impuestos diferidos	(16)	4.521	3.782
Otros activos	(17)	114.558	3.878
Total Activos		522.627	154.776
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(18)	66.126	26.319
Operaciones con liquidación en curso	(6)	23.563	23.559
Contratos de retrocompra y préstamos de valores		-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	(18)	164.145	17.036
Contratos de derivados financieros	(9)	24.164	12.416
Obligaciones con bancos	(19)	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	(20)	-	-
Otras obligaciones financieras		-	-
Impuestos corrientes	(16)	1.767	-
Impuestos diferidos	(16)	941	313
Provisiones	(21)	8.174	1.682
Otros pasivos	(22)	92.103	239
Total pasivos		380.983	81.564
Patrimonio			
De los propietarios del Banco:			
Capital	(24)	142.577	72.577
Reservas	(24)	(6.357)	1.748
Cuentas de valoración		761	76
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		-	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		4.660	(1.189)
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(24)	-	-
Subtotal		141.641	73.212
Interés no controlador			
Total patrimonio		141.644	73.212
Total Pasivos y Patrimonio		522.627	154.776

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales

Estados de Resultados Consolidados Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017 MM\$	2016 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	(25)	7.146	2.608
Gastos por intereses y reajustes	(25)	(3.205)	(369)
Ingresos netos por intereses y reajustes		3.941	2.239
Ingresos por comisiones	(26)	15.556	10
Gastos por comisiones	(26)	(1.461)	-
Ingresos netos por comisiones y servicios		14.095	10
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones financieras	(27)	3.133	4.098
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(28)	2.785	(1.509)
Otros ingresos operacionales		692	-
Total ingresos operacionales		24.646	4.838
Provisiones por riesgo de crédito	(29)	(690)	(76)
Ingreso operacional neto		23.956	4.762
Remuneraciones y gastos del personal	(30)	(11.038)	(3.539)
Gastos de administración	(31)	(5.902)	(2.834)
Depreciaciones y amortizaciones	(32)	(1.015)	(873)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	(33)	(329)	-
Total gastos operacionales		(18.284)	(7.246)
Resultado operacional		5.672	(2.484)
Resultado por inversiones en sociedades		1	-
Resultado antes de impuesto a la renta		5.673	(2.484)
Impuestos a la renta	(16)	(1.013)	1.295
Utilidad (Pérdidas) Consolidadas del ejercicio		4.660	(1.189)
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		4.660	(1.189)
Interés no controlador		-	-
Utilidad por acción atribuible a los propietarios del banco:			
Utilidad básica (expresada en pesos)		23.839	(11.890)
Utilidad diluida (expresada en pesos)		23.839	(11.890)
Utilidad Consolidada (pérdida) del ejercicio		4.660	(1.189)
Otros resultados integrales:			
Inversiones disponibles para la venta		941	179
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		-	-
Impuestos a la renta		(256)	(44)
Total otros resultados integrales		685	135
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		5.345	(1.054)
Interés no controlador		-	-

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado
Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	2017 MM\$	2016 MM\$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Utilidad (Pérdida) Consolidada del ejercicio		4.660	(1.189)
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	(32)	1.015	873
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(29)	690	76
Valor razonable operaciones con derivados financieros		3.369	2.545
Ajuste a valor razonable de instrumentos para negociación		221	(306)
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo		5.963	-
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(1.294)	(993)
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(2.999)	5.002
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(129.595)	(10.951)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		(30.369)	10.348
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		(16.084)	(3.244)
Aumento (disminución) neto de acreedores en cuentas corrientes		39.808	(20.244)
Aumento (disminución) neto de depósitos y captaciones		145.209	(3.020)
Flujo neto originado por actividades de la operación		<u>20.594</u>	<u>(21.103)</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de activo fijo	(15)	(2.863)	(107)
Venta de activos fijos		-	-
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(13.731)	7.585
Compras de activo intangible	(14)	(541)	(89)
Inversiones en Sociedades		-	(31)
Venta de Activos Intangibles		-	-
Pagos realizados por adquisición de inversiones con toma de control		(52.653)	-
Activos netos recibidos en adquisición de sociedades con toma de control		45.737	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		<u>(24.051)</u>	<u>7.358</u>
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Emisión de acciones		70.000	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		<u>70.000</u>	<u>-</u>
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		<u>66.543</u>	<u>(13.745)</u>
Efecto de la variación del tipo de cambio		<u>(1.096)</u>	<u>2.102</u>
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	(6)	<u>10.133</u>	<u>21.776</u>
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	(6)	<u>75.580</u>	<u>10.133</u>



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Nota	Capital	Reservas	Cuentas de valoración neta	Resultado del periodo	Interés no controlador	Utilidad retenida de ejercicios anteriores	Patrimonio neto
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2016		72.577	1.748	76	(1.189)	-	-	73.212
Aumento de Capital (**)		70.000	-	-	-	-	-	70.000
Absorción de pérdidas		-	(1.189)	-	1.189	-	-	-
Dividendos distribuidos y pagados		-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales (***)		-	(6.916)	-	-	-	-	(6.916)
Otros resultados integrales		-	-	685	-	-	-	685
Resultado del ejercicio		-	-	-	4.660	-	-	4.660
Interés no controlador		-	-	-	-	3	-	3
Saldos al 31 de diciembre de 2017	(24)	142.577	(6.357)	761	4.660	3	-	141.644

	Nota	Capital	Reservas	Cuentas de valoración neta	Resultado del periodo	Interés no controlador	Utilidad retenida de ejercicios anteriores	Patrimonio neto
		MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Saldos al 31 de diciembre de 2015		74.043	-	(59)	(1.466)	-	-	72.518
Absorción de pérdidas		(1.466)	-	-	1.466	-	-	-
Dividendos distribuidos y pagados		-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales (*)		-	1.748	-	-	-	-	1.748
Otros resultados integrales		-	-	135	-	-	-	135
Resultado del ejercicio		-	-	-	(1.189)	-	-	(1.189)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(24)	72.577	1.748	76	(1.189)	-	-	73.212

(*) Ver nota 24 d)

(**) Ver nota 24 a)

(***) Ver nota 24 e)



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 1 - Antecedentes de la Institución

Con fecha 30 de mayo de 2014, por Resolución N°154 emitida por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, la sociedad anónima bancaria denominada Banco BTG Pactual Chile, 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras concedió la autorización de funcionamiento.

Conforme a lo anterior Banco BTG Pactual Chile comenzó a operar el día 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 y BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda., por ende, los presentes estados financieros 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/banco.

Los Estados Financieros Consolidados del Banco BTG Pactual Chile S.A., correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados por el Directorio el día 30 de enero de 2018.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Banco BTG Pactual Chile al 31 de diciembre de 2017 y 2016, han sido preparados de acuerdo con normas dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en el Compendio de Normas Contables 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 su sigla 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 SBIF primarán estos últimos.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

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 emitido por la SBIF.

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 sus 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 a 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; y
- 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 estados financieros consolidados:



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

b) Bases de consolidación (consolidación)

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación	
				2017	2016
				%	%
84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	Chile	\$	99,99	-
96.966.250-7	BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos	Chile	\$	99,98	-
79.884.170-k	BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda.	Chile	\$	99,99	-

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco no mantenía Filiales que estuvieran sujetas al proceso de consolidación, por lo tanto, los Estados Financieros del ejercicio 2016 incorporan solo los saldos de Banco BTG Pactual Chile.

Adquisición de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa

Con fecha 13 julio de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco BTG Pactual Chile a incorporar como filial bancaria a BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa. Con fecha 7 de agosto de 2017, se materializó la compra de dicha sociedad a BTG Pactual Chile SpA, adquiriendo la cantidad de 41.464 acciones, equivalentes a un 99,998% de participación, pagando la cantidad de MM\$46.394. Dicha transacción se efectuó entre entidades pertenecientes al mismo grupo empresarial “Grupo BTG Pactual” en el contexto de una reorganización interna.

Adquisición BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos

Con fecha 13 julio de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco BTG Pactual Chile a incorporar como filial bancaria a BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos. Con fecha 7 de agosto de 2017, se materializó la compra de dicha sociedad a BTG Pactual Chile SpA, adquiriendo la cantidad de 21.127 acciones, equivalentes a un 99,986% de participación, pagando la cantidad de MM\$6.259. Dicha transacción se efectuó entre entidades pertenecientes al mismo grupo empresarial “Grupo BTG Pactual” en el contexto de una reorganización interna.



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

b) Bases de consolidación (consolidación)

Constitución BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda.

Con fecha 28 de septiembre de 2017 la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorizó a Banco BTG Pactual Chile la constitución de la filial BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Limitada. Con fecha 31 de octubre, se materializó la constitución de dicha sociedad, realizando un aporte de capital de \$499.950.000, equivalente a un 99,99% de participación.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

b) Bases de consolidación (consolidación)

Detalle de Activos y Pasivos adquiridos

	BTG Pactual Chile SA Corredores de Bolsa 07/08/2017 MM\$	BTG Pactual Chile SA Adm. General Fdos. 07/08/2017 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	43.674	2.214
Operaciones con liquidación en curso	3.457	-
Instrumentos para negociación	29.848	1.154
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	10	-
Contratos de derivados financieros	1.203	-
Inversiones en sociedades	117	-
Intangibles	569	-
Activo fijo	1.351	1.071
Impuestos corrientes	396	899
Impuestos diferidos	293	182
Otros activos	67.879	3.016
TOTAL ACTIVOS	148.797	8.536
Depósitos y otras obligaciones a la vista	38.485	-
Operaciones con liquidación en curso	3.429	-
Contratos de derivados financieros	1.826	-
Impuestos corrientes	288	77
Impuestos diferidos	420	243
Provisiones	1.607	1.392
Otros pasivos	62.416	1.411
TOTAL PASIVOS	108.471	3.123
	-	-
Capital	39.248	4.850
Reservas	3.082	1.902
Utilidades retenidas	(2.005)	(1.340)
TOTAL PATRIMONIO	40.325	5.412

El valor de activos, pasivos y patrimonio presentados, corresponde al valor libro de cada una de las partidas, de acuerdo al método de unificación de intereses, establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”).

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

b) Bases de consolidación (consolidación)

Mayor Valor Pagado

La determinación del precio pagado por el Banco en la adquisición de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa y BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, fue realizada por profesionales idóneos en la materia, independientes al Grupo BTG.

Considerando que la transacción se efectuó entre entidades bajo control común, pertenecientes a un mismo grupo empresarial, y en el contexto de una reorganización, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), se utilizó el método de unificación de intereses. De acuerdo a este método los activos y pasivos combinados deben registrarse al mismo valor libro en que estaban registrados en las empresas de origen, lo anterior, sin perjuicio de la eventual necesidad de los ajustes que puedan ser requeridos para homologar los criterios de contabilidad básicos utilizados por las empresas involucradas. De esta forma, la diferencia que se origina entre el precio de compra pagado y el valor libro de las filiales, equivalentes a MM\$6.916, se reconoce directamente en el patrimonio del Banco como una reserva patrimonial.

Asimismo, el método de unificación de intereses fue aplicado en la adquisición de las filiales en consideración a los siguientes factores:

- No existen terceros involucrados en la transacción
- No hay pérdida ni toma de control a nivel de grupo de las filiales
- La transacción se realiza por una reestructuración dentro del mismo grupo societario, no siendo permitido el reconocimiento de plusvalía.

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 Consolidado de Resultados, y dentro del patrimonio en el Estado de Situación Financiera Consolidado, separadamente del patrimonio de los accionistas.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

d) Periodo cubierto

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los Estados Consolidados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

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 es el peso chileno, que es la moneda del entorno económico primario en el cual opera el Banco y sus Filiales, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

f) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Banco y sus Filiales es el peso chileno. 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 sus Filiales se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de \$614,5 por US\$1 y \$738,5676 por 1€ al 31 de diciembre de 2017.

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 llevan contablemente los elementos de los estados financieros, para su inclusión en el Estado de Situación Financiera Consolidado y el Estado de Resultados Integrales Consolidados. 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:

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

g) Criterios de valorización de activos y pasivos (Continuación)

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 impartidas por la SBIF.

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 sólo cuando el Banco y sus 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 sólo 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 sus Filiales.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

g) Criterios de valorización de activos y pasivos (Continuación)

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 reducciones 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 al costo amortizado u histórico con excepción de:

- Los instrumentos financieros derivados que han sido medidos a su valor razonable.
- Los activos circulantes disponibles para la venta que son medidos a valor razonable, cuando éste 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

g) Criterios de valorización de activos y pasivos (Continuación)

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, éste se valoriza a su costo amortizado.

Adicionalmente, de acuerdo a lo indicado en el Capítulo A-2 del Compendio de Normas Contables, los bancos no podrán designar activos o pasivos 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Continuación)

(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 efectivo, 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Continuación)

(ii) Cartera deteriorada (Continuación)

- 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 SBIF. 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 SBIF, 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.

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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Continuación)

(iii) Provisiones por riesgo de crédito (Continuación)

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.

(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 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:

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Continuación)

(iii) Provisiones por riesgo de crédito (Continuación)

(iii.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar (Continuación)

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 afecta 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Continuación)

(iii) Provisiones por riesgo de crédito (Continuación)

(iii.1) Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar (Continuación)

Para efectos de cálculo debe considerarse lo siguiente:

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

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 éstas. 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Continuación)

(iii) Provisiones por riesgo de crédito (Continuación)

(iii.2) Cartera en Incumplimiento (Continuación)

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:

$$\text{Tasa de Pérdida Esperada} = (E-R)/E$$

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

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 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Continuación)

(iv) Castigo de colocaciones (Continuación)

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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Créditos y cuentas por cobrar a clientes (Continuación)

(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 sólo 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 período 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

i) Ingresos y gastos por intereses y reajustes (Continuación)

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, éstos se reconocen contablemente cuando se perciban. De acuerdo a lo señalado, la suspensión ocurre en los siguientes casos:

Créditos con evaluación Individual:

Créditos clasificados en categorías C5 y C6: Se suspende el devengo por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.

Créditos clasificados en categorías C3 y C4: Se suspende el devengo por haber cumplido tres meses en cartera deteriorada.

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 período 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

k) Deterioro (Continuación)

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

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 éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que éste 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.

El monto en libros de los activos no financieros del Banco y sus filiales excluyendo impuestos diferidos, son revisados 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 siendo éste el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor de uso.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

k) Deterioro (Continuación)

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

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si y solo si han ocurrido cambios en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. El importe en libros de un activo, incrementado tras la reversión de una pérdida por deterioro, no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de depreciación o amortización), si no se ha reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en periodos anteriores.

Una pérdida por deterioro es revertida solo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiera sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

ii. Activos no financieros

El monto en libros de los activos no financieros del Banco y sus 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.

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 sólo 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

l) Activos intangibles

Software

El software adquirido es reconocido a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

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 ítemes del rubro Activo fijo, 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 ítemes separados (componentes importantes del rubro propiedad, planta y equipo).

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

n) Contratos de arrendamiento operativo

Cuando el Banco y Filiales actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales de acuerdo a la fecha en la cual se haya recibido el servicio.

Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

o) Estado de Flujo Efectivo

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: 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

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 Resultado.

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 éste es negativo, en los rubros “Contratos de derivados financieros”.

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 Consolidados.

Adicionalmente el Banco incluye en la valoración de los derivados el “Ajuste por Valuación de Contraparte” (Counterparty valuation adjustment o “CVA”, en su denominación en inglés) para reflejar el riesgo de contraparte en la determinación del valor razonable. Esta valoración no contempla el riesgo de crédito propio del Banco, conocido como “Debit valuation adjustment” (DVA) en conformidad a las disposiciones establecidas por la SBIF.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

r) 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 sólo 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

s) 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 y,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que el Banco y sus 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 SBIF, 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.

t) 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 de resultados, que eventualmente se entregan, y que consiste en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

u) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Banco y sus filiales ha reconocido 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 sus 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 a 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 2017 y 2016, el Banco y sus filiales ha 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 a NIC 12

v) 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 financiamientos subordinados 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

v) Bajas de activos y pasivos financieros (Continuación)

- (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 utilidades 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 reubicarlos de nuevo.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

w) Vacaciones del personal

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

x) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros Consolidados requiere que la administración del Banco y sus 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 sus 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 7: Instrumentos para negociación
- Nota 9: Valor justo de contratos de derivados financieros
- Notas 14 y 15: Vida útil de los activos intangibles y activos fijos
- Nota 16: Recuperación de activos diferidos por pérdidas tributarias
- Nota 21: Provisiones
- Nota 29: Provisiones y deterioros por riesgo de crédito
- Nota 35: Activos y Pasivos a Valor Razonable

y) Dividendos

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 26 de abril de 2017, se acordó, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2017. Por lo anterior el Banco no ha constituido provisión para dividendo mínimo de acuerdo a instrucciones del Compendio de Normas Contables de la SBIF.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 2 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

z) 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.

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos Contables

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 sus Filiales no las han aplicado en forma anticipada:

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

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

IFRS 9 Instrumentos Financieros

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 Instrumentos Financieros, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Se estima que la Norma señalada no tiene impacto en los Estados Financieros Consolidados, considerando que el cálculo de deterioro es realizado de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables de la SBIF.

IFRS 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes

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

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

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

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

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

IFRS 16 Arrendamientos

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

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRIC 23 Tratamiento sobre posiciones fiscales inciertas

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

El Banco y sus filiales se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción de IFRS por primera vez	1 de enero de 2018
IFRS 2	Pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
IAS 28	Inversiones en Asociadas y Negocios conjuntos	1 de enero de 2018
IAS 40	Propiedades de inversión	1 de enero de 2018
IFRS 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2019
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2019
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IAS 23	Costos sobre préstamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
IFRS 10	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

IFRS 1 Adopción de IFRS por primera vez

La modificación a la IFRS 1 elimina las excepciones transitorias incluidas en el Apéndice E (E3 – E7).

IFRS 2 Pagos basados en acciones:

En junio de 2016, el IASB emitió las modificaciones realizadas a la NIIF 2 pagos basados en acciones, las enmiendas realizadas abordan las siguientes áreas:

- Condiciones de cumplimiento cuando los pagos basados en acciones se liquidan en efectivo.
- Clasificación de transacciones de pagos basados en acciones, netas de retención de impuesto sobre la renta
- Contabilización de las modificaciones realizadas a los términos de los contratos que modifiquen la clasificación de pagos liquidados en efectivo o liquidados en acciones de patrimonio

En la entrada en vigencia de la modificación no es obligatoria la restructuración de los estados financieros de periodos anteriores, pero su adopción retrospectiva es permitida. Se permite su adopción anticipada.

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios conjuntos

Las enmiendas a IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos (2011) aborda una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinar debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 40 “Propiedades de inversión”

Las modificaciones aclaran cuando una entidad debe reclasificar bienes, incluyendo bienes en construcción o desarrollo en bienes de inversión, indicando que la reclasificación debe efectuarse cuando la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión y hay

evidencia del cambio en el uso del bien. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad no proporciona evidencia de un cambio en el uso. Las modificaciones deben aplicarse de forma prospectiva y su vigencia es a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada.

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 3 “Combinaciones de negocios”

Las modificaciones aclaran que, cuando una entidad obtiene el control de una entidad que es una operación conjunta, aplica los requerimientos para una combinación de negocios por etapas, incluyendo los intereses previamente mantenidos sobre los activos y pasivos de una operación conjunta presentada al valor razonable. Las enmiendas deben aplicarse a las combinaciones de negocios realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 9 “Instrumentos financieros – Pagos con compensación negativa”

Un instrumento de deuda se puede medir al costo amortizado, costo o a valor razonable a través de otro resultado integral, siempre que los flujos de efectivo contractuales sean únicamente pagos de principal e intereses sobre el capital principal pendiente y el instrumento se lleva a cabo dentro del modelo de negocio para esa clasificación. Las modificaciones a la IFRS 9 pretenden aclarar que un activo financiero cumple el criterio solo pagos de principal más intereses independientemente del evento o circunstancia que causa la terminación anticipada del contrato o de qué parte paga o recibe la compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

Las modificaciones a la IFRS 9 deberán aplicarse cuando el prepago se aproxima a los montos no pagados de capital e intereses de tal forma que refleja el cambio en tasa de interés de referencia. Esto implica que los prepagos al valor razonable o por un monto que incluye el valor razonable del costo de un instrumento de cobertura asociado, normalmente satisfará el criterio solo pagos de principal más intereses solo si otros elementos del cambio en el valor justo, como los efectos del riesgo de crédito o la liquidez, no son representativos. La aplicación será a partir del 1 de enero de 2019 y se realizará de forma retrospectiva con adopción anticipada permitida.

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos Conjuntos”

La enmienda afecta a los acuerdos conjuntos sobre intereses previamente mantenidos en una operación conjunta. Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta podría obtener control si la actividad de la operación conjunta constituye un negocio tal como lo define la IFRS 3. Las modificaciones aclaran que los intereses previamente mantenidos en esa operación conjunta no se vuelven a medir al momento de la operación. Las enmiendas deberán aplicarse a las transacciones en las que se adquiere el control conjunto realizadas posteriormente al 1 enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

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

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 3 - Nuevos Pronunciamientos Contables (Continuación)

IAS 23 Costo por Préstamos

Las enmiendas aclaran que una entidad trata como un préstamo general cualquier endeudamiento originalmente hecho para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para culminar ese activo para su uso o venta están completas. Las enmiendas deberán aplicarse a partir del 1 enero de 2019.

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 28 Inversiones en Asociadas

Las modificaciones aclaran que una entidad aplica la IFRS 9 Instrumentos Financieros para inversiones a largo plazo en asociadas o negocios conjuntos para aquellas inversiones que no apliquen el método de la participación patrimonial pero que, en sustancia, forma parte de la inversión neta en la asociada o negocio conjunto. Esta aclaración es relevante porque implica que el modelo de pérdida de crédito esperado, descrito en la IFRS 9, se aplica a estos intereses a largo plazo. Las entidades deben aplicar las enmiendas retrospectivamente, con ciertas excepciones. La entrada en vigencia será a partir del 1 de enero de 2019 con aplicación anticipada está permitida.

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados

Las enmiendas a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados aborda una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de IFRS 10 y los de IAS 28 (2011) en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. Las enmiendas, emitidas en septiembre de 2014, establecen que cuando la transacción involucra un negocio (tanto cuando se encuentra en una filial o no) se reconoce toda la ganancia o pérdida generada. Se reconoce una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso cuando los activos se encuentran en una filial. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones está por determinarse, debido a que el IASB planea una investigación profunda que pueda resultar en una simplificación de contabilidad de asociadas y negocios conjuntos. Se permite la adopción inmediata.

El Banco y sus filiales evaluó el impacto podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes

- a) Con fecha 30 de marzo de 2016 se informó como Hecho Esencial de Banco BTG Pactual Chile que, el señor Andre Cruz Porto presentó su renuncia al cargo de director de Banco BTG Pactual Chile con motivo de su alejamiento del grupo BTG Pactual.
- b) Con fecha 7 de abril de 2016, se informó como Hecho Esencial de Banco BTG Pactual Chile que, se designó al señor Rodrigo dos Santos Goes como director titular, en remplazo del director Andre Cruz Porto.
- c) Con fecha 8 de abril de 2016, se informó como Hecho Esencial respecto de Banco BTG Pactual Chile que Banco BTG Pactual S.A. (Brasil) completó la investigación de cuatro meses que fue conducida por el comité especial de su Directorio en el marco de varias acusaciones de corrupción o ilegalidades relacionadas con la detención de André Esteves, y su posterior cobertura de prensa. El comité especial y sus abogados, en un resumen de las conclusiones de la investigación, señalaron que no se encontró ninguna base para concluir que las acusaciones de conductas irregulares y de corrupción contra André Esteves, BTG Pactual o su personal – que fueron objeto de la investigación – son creíbles, ni precisas ni apoyadas en pruebas fiables.
- d) Con fecha 19 de abril de 2016, se informó como Hecho Esencial respecto de Banco BTG Pactual Chile que las dependencias del Banco, como consecuencias de las inundaciones ocurridas el fin de semana del 16 de abril, quedaron inhabilitadas. Por tal motivo, Banco BTG Pactual Chile activó su plan de contingencia operando normalmente en calle la Bolsa N° 64, Oficina 13, comuna de Santiago.
- e) Con fecha 18 de julio el Banco BTG Pactual Chile ha completado el retorno de sus operaciones a las oficinas ubicadas en la Torre B del Parque Titanium ubicado en Avenida Costanera Sur 2730, piso 19, Las Condes, Santiago. La decisión de volver a nuestras oficinas se adoptó luego de que el propietario y administración del Edificio nos informara sobre la existencia de condiciones favorable de seguridad y de funcionamiento para el normal desarrollo de nuestras operaciones.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

- f) Con fecha 30 de noviembre de 2016, en donde se informaron al mercado los acuerdos adoptados en la Tercera Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada el día 29 de noviembre de 2016 a las 15.30. Los acuerdos adoptados por la Junta de Accionistas e informados al mercado fueron los siguientes:
1. Designar como directores para los próximos tres años a los señores Fernando Massú Taré; Luis Oscar Herrera Barriga; Jaime Maluk Valencia; Alejandro Montero Purviance; Joao Dantas Leite; Rodrigo Goes y Víctor Toledo Sandoval, como director independiente.
 2. Aprobar la Memoria Anual, Balance, Estados Financieros e Informe de los Auditores Externos correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.
 3. Acordar que no corresponde la distribución de dividendos con cargo al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, considerando que no hubo utilidades provenientes de dicho ejercicio.
 4. Designar como auditores externos para el examen de los estados financieros del ejercicio 2016 a Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Limitada.
 5. Mantener como clasificadores de riesgo a las firmas Humphreys Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada.
 6. Designar al diario electrónico “La Nación” para efectuar las publicaciones sociales que correspondan de conformidad a la Ley, y cuya dirección URL corresponde a la siguiente: <http://legales.lanacion.cl/oficial/home.html>.
 7. Acordar que los directores del Banco no serán remunerados durante el año 2016, sin perjuicio de la remuneración que le corresponda percibir al director independiente, facultándose en este sentido al mismo Directorio para fijar su remuneración.
 8. Dar cuenta de haberse informado y aprobado las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2015.
 9. Dejar constancia que el Directorio hizo entrega a la Junta del informe del Comité de Auditoría del Banco, conforme lo establecido en el Capítulo 1-15 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

- g) Con fecha 28 de diciembre de 2016, en donde se informó al mercado que en sesión extraordinaria de directorio del Banco celebrada el 27 de diciembre de 2016, se tomó conocimiento y se aceptó la renuncia presentada por el Gerente General, señor Alejandro Montero Purviance, la que se hará efectiva a partir del próximo 31 de diciembre de 2016. Dicha renuncia se funda en la circunstancia que el señor Montero ha sido designado director del Banco lo que se traduce en una incompatibilidad para que pueda continuar como Gerente General de la institución.

Asimismo, el Directorio acordó designar como nuevo Gerente General del Banco, a partir del 3 de enero de 2017, primer día hábil del mes, a don Juan Guillermo Agüero Vergara, y ratificar a don David Alejandro Peñaloza Catalán como Subgerente General de la entidad.

Finalmente, en dicha sesión, se eligió como Presidente del Directorio a don Fernando Massú Taré, y como Vice-Presidente, a don Joao Dantas Leite.

- h) Con fecha 06 de marzo de 2017, se informa como Hecho Esencial de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa, que en sesión extraordinaria se tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por el señor Maximiliano Vial Valenzuela al cargo de director y presidente de la sociedad. En reemplazo del señor Vial, el directorio acordó designar al señor David Peñaloza Catalán como director y al señor Hugo César Rubio como presidente de BTG Pactual Chile S.A Corredores de Bolsa. En consecuencia, a contar de esta fecha el directorio queda compuesto por Hugo César Rubio, quien lo preside, y por los señores David Peñaloza Catalán y Jorge Villagrán Rodríguez.

- i) Con fecha 9 de marzo 2017 se acordó aprobar los términos y condiciones de la compra de acciones de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa y BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, que el Banco hará a BTG Pactual Chile SpA, actual accionista de ambas compañías. Lo anterior, en el contexto del proceso de incorporación de dichas entidades como filiales del Banco, lo que se materializará una vez que la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras autorice dicha incorporación.

En el marco de dicho acuerdo, el Directorio del Banco autorizó también la celebración de un contrato de promesa de compraventa de acciones con BTG Pactual Chile SpA, el que estipulará el precio, como el resto de los términos y condiciones de la compraventa prometida.

Finalmente, el Directorio también acordó convocar a una Junta Extraordinaria de Accionistas del Banco a celebrarse el día 24 de marzo de 2017, a las 10.00 AM. En dicha junta se propondrá a los accionistas aprobar un aumento de capital en el Banco.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

j) Con fecha 24 de marzo de 2017, a las 10.00 horas, y con la asistencia de la totalidad de las acciones emitidas, se celebró la Cuarta Junta Extraordinaria de Accionistas de Banco BTG Pactual Chile en la que, unánimemente, sus accionistas acordaron lo siguiente:

1. Aumentar el capital social del Banco, ascendente a la suma de \$72.576.797.658, dividido en 100.000 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado, en la suma de \$70.000.558.416, mediante la emisión de 95.481 acciones de pago, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, las que quedaron íntegramente suscritas por los accionistas a prorrata de su participación, y que serán pagadas por ellos a más tardar el día 24 de septiembre de 2017.

Conforme con dicho aumento, autorizada y legalizada la reforma de estatutos, y pagadas las nuevas acciones emitidas, según lo dicho, el capital suscrito y pagado del Banco será de \$142.577.356.074, dividido en 195.481 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

2. 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 éste se encuentra dividido, y agregar un artículo transitorio a los estatutos que indica la forma en que el capital del Banco se encuentra suscrito y pagado por sus accionistas.

k) Con fecha 20 de abril de 2017 se informa que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el día 18 de abril de 2017, se acordó iniciar la preparación de todos los antecedentes necesarios para solicitar a la SBIF la correspondiente autorización para constituir una nueva sociedad filial de Banco BTG Pactual Chile que desarrolle el negocio de asesoría financiera.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

l) Con fecha 26 de abril de 2017, se informó como Hecho Esencial de BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa, que el directorio, en sesión extraordinaria celebrada el mismo día, acordó citar a Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 27 de abril de 2017, con el objeto de someter a su consideración las siguientes materias:

- Pronunciarse sobre el balance, estados financieros e informe de los auditores externo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016;
- Resolver sobre la distribución de dividendos;
- Acordar la política sobre distribución de utilidades para el ejercicio 2017;
- Pronunciarse sobre la renovación del directorio 2017;
- Designar un periódico del domicilio social para efectuar las publicaciones legales;
- Conocer cualquier otra materia de interés social que sea competencia de la junta ordinaria de accionistas.

El comité acordó dejar constancia de que tienen derecho a participar en la junta los accionistas que al momento de iniciarse la junta figuren como accionistas en el registro de accionistas de la sociedad.

m) Con fecha 27 de abril de 2017, se informó como Hecho Esencial de BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa, que en junta ordinaria de accionistas celebrada el mismo día, se acordó lo siguiente:

- Se aprobó el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2016.
- Se acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad de \$5.970.020.708.- el que será pagado con cargo a las utilidades acumuladas de ejercicios anteriores y a la utilidad obtenida en el ejercicio 2016.
- Se procedió a la renovación del directorio y acordó la designación de los señores David Alejandro Peñaloza Catalán, Hugo Cesar Rubio y Jorge Horacio Villagrán Rodríguez como directores de la sociedad.
- Se acordó designar a la empresa de auditoría EY Audit SpA para el examen del ejercicio financieros que finaliza el 31 de diciembre de 2017.
- Se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico “La Nación”.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

- n) Con fecha 27 de abril de 2017 se comunica como hecho esencial de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, que con fecha 26 de abril de 2017, se celebró la Segunda Junta General Ordinaria de Accionistas en la que se acordó aprobar la Memoria anual, Balance, Estados Financieros e Informe de Auditores Externos, la distribución de dividendos con cargo a ejercicio 2016, Designación Auditores Externos, Mantener las Clasificadoras de Riesgo, Designar al Diario la Nación para las publicaciones sociales y la aprobación de las operaciones del ejercicio 2016.
- o) Con fecha 24 de mayo de 2017, se comunica que el día 22 de mayo de 2017, Alejandro Montero Purviance presentó su renuncia al Directorio del Banco. En virtud de lo anterior, el cargo permanecerá vacante hasta la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, oportunidad que se procederá a la renovación total del Directorio.
- p) Con fecha 25 de mayo de 2017, a través de resolución N°261, se aprueba la reforma introducida en los estatutos del Banco BTG Pactual Chile, acordada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2017, donde se aumentará el capital social a la suma de \$142.577.356.076 representado por 195.481 acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, que se suscribe y paga como sigue:
1. Con la suma de \$72.576.797.660, corresponde al capital del banco al 30 de abril de 2017, dividido en 100.000 acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal que se encuentra íntegramente suscritas y pagadas.
 2. Con la suma de \$70.000.558.416 que se entera mediante la emisión de 95.481 acciones de pago que se suscriben y pagaran de conformidad a lo señalado en el artículo transitorio de los estatutos a más tardar el 24 de septiembre de 2017.
- q) Con fecha 12 de junio de 2017 se materializó la desmutualización de la Bolsa de Santiago. La decisión fue adoptada por el directorio de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa en su última sesión ordinaria. A contar de esta fecha ya no es necesario ser accionista de la Bolsa de Santiago para operar como corredor en dicha plaza bursátil, existiendo otros requisitos que incluyen aspectos legales, operacionales, de riesgo y la exigencia de garantías variables en función de los volúmenes de operación del corredor, las que no excederán las UF 50.000.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

Asimismo, existirá un límite a la concentración de la propiedad, de manera tal que ninguna persona, natural o jurídica, en forma individual o conjuntamente con personas relacionadas, pueda poseer, directa o indirectamente más del 25% del capital accionario de la Bolsa. Adicionalmente, estableció el canje de un millón de acciones por cada título de la Bolsa de Santiago, de manera de aumentar la liquidez y facilitar la negociación de las acciones de la propia entidad en el mercado.

- r) Con fecha 04 de Julio de 2017, se informa en calidad de hecho esencial de BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión (el “fondo absorbente”), administrado por la Filial BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos (la “administradora”):

El Directorio de la administradora acordó dar inicio a las gestiones necesarias para llevar a cabo la fusión del Fondo Absorbente con BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondos de Inversión (el “Fondo Absorbido”), mediante la incorporación del Fondo Absorbido en el Fondo Absorbente.

El referido acuerdo se fundamenta en las potenciales mejoras operativas y financieras que, en opinión de la Administradora, puede generar para los aportantes de ambos fondos el participar en un fondo de rentas inmobiliarias de mayor tamaño, con la posibilidad de acceder a mejores condiciones de financiamiento, mejor diversificación de sus inversiones y una mayor liquidez de sus cuotas en el mercado.

- s) Con fecha 21 de julio de 2017 el Directorio de BTG Pactual S.A. Administradora General de Fondos acordó dividendo provisorio por un total de \$1.700.000.000.
- t) Con fecha 7 de agosto de 2017, BTG Pactual Chile SpA realizó el pago correspondiente a 95.481 acciones suscritas de Banco BTG Pactual Chile S.A. el 25 de mayo de 2017, el que asciende a \$70.0000.558.416.
- u) Con fecha 7 de agosto de 2017, se informa que, habiéndose otorgado en forma previa las autorizaciones corporativas correspondientes y las autorizaciones regulatorias por parte de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y por las bolsas del país, con esta misma fecha se han suscrito los contratos de compraventa de acciones conforme con los cuales Banco BTG Pactual Chile ha comprado a su matriz, BTG Pactual Chile SpA, 41.464 acciones de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa, representativas de un 99,9976% de la propiedad de ésta, y 21.127 acciones de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, representativas de un 99,976% de la propiedad de ésta última, pasando a ser, ambas sociedades, filiales de Banco BTG Pactual Chile.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

- v) Con fecha 9 de agosto de 2017, se informa que, en sesión extraordinaria el Directorio acordó designar como nuevo director del Banco al señor Rodrigo Pérez Mackenna, quien ejercerá sus funciones hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, oportunidad en la que se deberá renovar totalmente el directorio.
- w) Con fecha 9 de agosto de 2017, se informa en sesión extraordinaria de BTG Pactual S.A. Administradora General de Fondos, la renuncia presentada por la señora Veronica Montero Purviance a su cargo de director titular y vicepresidente del Directorio. Asimismo, se tomó conocimiento y aceptó la renuncia presentada por la señora Isabela Falcao Rebello a su cargo de Sirector Suplente de la señora Verónica Montero Purviance.

En reemplazo de la señora Montero, el Directorio acordó designar, a contar de esta misma fecha, al señor Rodrigo Pérez Mackenna como director titular y vicepresidente de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos. La señora Montero permanecerá como asesor legal del Directorio.

- x) Con fecha 23 de agosto de 2017, de conformidad con lo señalado en los hechos esenciales publicados con fecha 4 de julio de 2017, se informa que con esta fecha BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos ha citado a asambleas extraordinarias de los fondos, Fondo Absorbente y BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión, a celebrarse el día 13 de septiembre de 2017, con el objeto de, entre otras materias, proponer la función de los mismos en los términos informados en los referidos hechos esenciales. Dicha propuesta de fusión se fundamenta en las potenciales mejoras operativas y financieras que, en opinión de la Administradora, puede generar para los aportantes de los fondos el participar en un fondo de rentas inmobiliarias de mayor tamaño, con la posibilidad de acceder a mejores condiciones de financiamiento, mejor diversificación de sus inversiones, eventuales mejores condiciones comerciales para los contratos de arrendamiento de los fondos y una mayor liquidez de sus cuotas en el mercado.
- y) Con fecha 13 de septiembre 2017, de conformidad con lo señalado en los hechos esenciales publicados con fecha 4 de julio y 23 de agosto de 2017 por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, se informa que con esta fecha se han celebrado asamblea extraordinaria de aportantes de ambos fondos, en las cuales se ha acordado, entre otras materias, lo siguiente:

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

1. La fusión de BTG Pactual Renta Inmobiliarias Fondo de Inversión con BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondos de Inversión, por incorporación del primero a este último, en conformidad a lo establecido en el artículo 74 letra e) de la ley N°20.712, en razón de lo cual el fondo absorbente adquiriría todos los activos y pasivos del fondo absorbido y le sucedería en todos sus derechos y obligaciones.

Como parte de lo anterior, se acordó que la fusión se lleve a cabo sobre la base de los estados financieros de ambos fondos al 30 de junio de 2017 y las valorizaciones e informes periciales puestos a disposición de los aportantes con fecha 23 de agosto de 2017.

Asimismo, se aprobó la relación de canje propuesta, según la cual a cada aportante del fondo absorbido le correspondería 0,8289 cuotas del fondo absorbente por cada cuota que mantengan en el primero, no obstante, las aproximaciones que correspondan en caso de producirse fracciones de cuota.

La materialización de la fusión y el canje de las cuotas se realizarán dentro del plazo de 30 días corridos contado desde depósito del reglamento interno en el registro público de depósito de reglamentos internos. Con todo, considerado que la fusión se realizará sobre la base de los estados financieros al 30 de junio de 2017, una vez materializada ésta, según lo indicado anteriormente, sus efectos y vigencia se retrotraerían al día 1 de julio de 2017.

De acuerdo con lo informado por la Administradora en la asamblea, el referido acuerdo se fundamente en las potenciales mejoras operativas y financieras que, en su opinión, podría generar para los aportantes de ambos fondos el participar en un fondo de rentas inmobiliarias de mayor tamaño, con la posibilidad de acceder a mejores condiciones de financiamiento, mayor diversificación de sus inversiones, eventuales mejores condiciones comerciales para los contratos de arrendamientos de los fondos y mayor liquidez de sus cuotas en el mercado.

El fondo continuador consolidará activos por un monto superior a USD750 millones, contando con una superficie arrendable superior a 300.000 metros cuadrados, distribuidos entre oficinas, centro comerciales y bodegas.

2. Aprobar una nueva emisión de cuotas del fondo continuador, con el objeto de materializar la fusión indicada.
3. Modificar el reglamento interno del fondo continuador en las siguientes materias: (a) La política de inversión y diversificación; (b) La política de endeudamiento; y (c) la remuneración variable.



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 4 - Hechos Relevantes (Continuación)

4. Aumentar el capital del fondo continuador, mediante la emisión de 6.000.000 de cuotas a ser colocadas en una o más parcialidades dentro del plazo de 60 meses contados desde la fecha de la asamblea.
 5. Facultar ampliamente al Directorio de la Administradora para proceder con la materialización de la fusión y el correspondiente canje de cuotas, el depósito del reglamento interno refundido y la colocación de las cuotas emitidas producto del aumento de capital.
- z) Con fecha 18 de abril de 2017 el árbitro notificó, a BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa, la sentencia del caso por resolución de contratos e indemnización de perjuicios a favor del Fondo de Inversión Privado Europa. La sentencia determinó que la Corredora debía restituir la cantidad de \$281.346.000.- por concepto de liquidación en exceso.
- aa) Con fecha 13 de diciembre de 2017, BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa, procedió al cumplimiento de la sentencia y pagó al FIP Europa la cantidad de \$281.346.000.



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Segmento de Operación

a) Segmentos

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

Inversiones: Segmento que centraliza el resultado de las inversiones en instrumentos de renta fija y derivados, papeles de gobierno, tesorería, bonos corporativos, forwards, spot y swaps.

Créditos: Segmento que centraliza el resultado de los intereses y comisiones ganadas por colocaciones comerciales, descontando las provisiones de riesgo de crédito de la cartera de colocaciones vigente.

Capital/Soporte: Segmento que centraliza la rentabilidad del capital inicial enterado por los accionistas menos aquellos desembolsos e inversiones que no son financieras, además se incluyen en esta clasificación los ingresos que no son generados por los segmentos individualizados, los gastos indirectos originados por las áreas de soporte y los otros gastos operacionales.

El reporte de segmentos es determinado por el Banco en base de las distintas unidades de negocio, las que se diferencian principalmente por los riesgos y rendimientos que los afectan.



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 5 - Segmento de operación (Continuación)

b) Resultados

	2017				2016			
	Inversiones MM\$	Créditos MM\$	Capital/Soporte MM\$	Total MM\$	Inversiones MM\$	Créditos MM\$	Capital/Soporte MM\$	Total MM\$
Total ingresos operacionales	4.839	5.150	19.323	29.312	2.588	2.618	-	5.206
Total Gastos operacionales	(3.205)	(690)	(19.745)	(23.640)	(369)	(76)	(7.245)	(7.690)
Resultado operacional	1.634	4.460	(421)	5.672	2.219	2.542	(7.245)	(2.484)
Resultado por inversiones en Soc.	1	-	-	1	-	-	-	-
Impuesto a la renta	-	-	(1.013)	(1.013)	-	-	1.295	1.295
Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.634	4.460	(1.434)	4.660	2.219	2.542	(5.950)	(1.189)

c) Activos y pasivos

	2017				2016			
	Inversiones MM\$	Créditos MM\$	Capital/Soporte MM\$	Total MM\$	Inversiones MM\$	Créditos MM\$	Capital/Soporte MM\$	Total MM\$
Activos por segmentos	147.566	166.353	-	313.919	75.055	36.489	-	111.544
Activos no incorporados en segmentos	-	-	208.708	208.708	-	-	43.232	43.232
Total activos	147.566	166.353	208.708	522.627	75.055	36.489	43.232	154.776
Pasivos por segmentos	(24.164)	-	-	(24.164)	12.416	-	-	12.416
Pasivos no incorporados en segmentos	-	-	(356.819)	(356.819)	-	-	69.148	69.148
Total pasivos	(24.164)	-	(356.819)	(380.983)	12.416	-	69.148	81.564

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 6 - Efectivo y Equivalente de Efectivo

- a) El detalle de los saldos incluidos como efectivo y equivalente de efectivo, y su conciliación con el Estado de Flujo de Efectivo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos		
Efectivo	1	-
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	10.553	3.211
Depósitos en bancos nacionales	20.434	48
Depósitos en el exterior	22.895	6.028
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	<u>53.883</u>	<u>9.287</u>
Operaciones con liquidación en curso netas (b)	(6.069)	(3.540)
Instrumentos financieros de alta liquidez	23.067	4.386
Contratos de retrocompra	4.699	-
Total efectivo y equivalente de efectivo	<u>75.580</u>	<u>10.133</u>

- (*) 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 períodos 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 ó 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Activos		
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	-	-
Fondos por recibir	17.494	20.019
Subtotal – activos	<u>17.494</u>	<u>20.019</u>
Pasivos		
Fondos por entregar	(23.563)	(23.559)
Subtotal – pasivos	<u>(23.563)</u>	<u>(23.559)</u>
Operaciones con liquidación en curso netas	<u>(6.069)</u>	<u>(3.540)</u>

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 7 - Instrumentos para Negociación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos financieros designados como de negociación es el siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	55.948	33.250
Pagarés del Banco Central de Chile	2.871	8.705
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	30.117	5.701
Bonos de otras empresas del país	1.506	4.335
Otros instrumentos emitidos en el país	1.131	-
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	<u>91.573</u>	<u>51.991</u>

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 8 - Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos son los siguientes:

Contrapartes	Al 31 de diciembre de 2017			Al 31 de diciembre de 2016		
	Hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Total	Hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Total
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y BCCH						
Bonos del BCCH	-	-	-	-	-	-
Pagares del BCCH	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de otras Instituciones Nacionales						
Pagares 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	4.699	-	4.699	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Instituciones extranjeras						
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-	-	-	-
Total	4.699	-	4.699	-	-	-

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 9 - Contratos de Derivados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y sus filiales mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	<u>Monto Nocial de contratos con vencimiento final</u>				<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Hasta 1</u>	<u>Más de 1 y</u>	<u>Más de 1 y</u>	<u>Más de 3</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	<u>mes</u>	<u>hasta 12</u>	<u>hasta 3 años</u>	<u>años</u>		
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
2017						
Derivados de negociación:						
Forwards de moneda	540.977	383.631	-	-	10.878	15.760
Swaps de monedas y tasas	-	1.369.730	601.978	169.474	6.710	8.404
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Total derivados de negociación	540.977	1.753.361	601.978	169.474	17.588	24.164

	<u>Monto Nocial de contratos con vencimiento final</u>				<u>Valor Razonable</u>	
	<u>Hasta 1</u>	<u>Más de 1 y</u>	<u>Más de 1 y</u>	<u>Más de 3</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	<u>mes</u>	<u>hasta 12</u>	<u>hasta 3 años</u>	<u>años</u>		
	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>	<u>MM\$</u>
2016						
Derivados de negociación:						
Forwards de moneda	86.812	239.588	53.922	-	3.312	4.946
Swaps de monedas y tasas	-	201.792	461.936	387.317	5.898	7.470
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Total derivados de negociación	86.812	441.380	515.858	387.317	9.210	12.416

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 10 - Adeudado por Bancos

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos presentados en el rubro “Adeudado por Bancos”, son los siguientes:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios comerciales	7.001	4.000
Provisiones para créditos con bancos del país	(3)	(1)
Subtotal	<u>6.998</u>	<u>3.999</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	-
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Subtotal	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>6.998</u>	<u>3.999</u>

Nota 11 - Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los créditos y cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	2017				2016			Activo Neto MM\$
	Activos Antes de Provisiones				Provisiones Constituidas			
	Cartera Normal MM\$	Cartera Subestándar MM\$	Cartera Incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones Individuales MM\$	Provisiones Grupales MM\$	Total MM\$	
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	167.158	-	-	167.158	(805)	-	(805)	166.353
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>167.158</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>167.158</u>	<u>(805)</u>	<u>-</u>	<u>(805)</u>	<u>166.353</u>
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	36.561	-	-	36.561	(72)	-	(72)	36.489
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	<u>36.561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36.561</u>	<u>(72)</u>	<u>-</u>	<u>(72)</u>	<u>36.489</u>
	<u>36.561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>36.561</u>	<u>(72)</u>	<u>-</u>	<u>(72)</u>	<u>36.489</u>

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 12 - Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta es el siguiente:

	Diciembre 2017	Diciembre 2016
	MM\$	MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	28.414	13.854
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-
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	6.179	-
Bonos de otras empresas del país	821	-
Pagarés de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	2.991	-
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos	-	-
Total	38.405	13.854

(*) 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 13 - Inversión en Sociedades

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las principales inversiones en sociedades, registradas a su valor de costo, se detallan a continuación:

Sociedad	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	% participación	MM\$	% participación	MM\$
Inversiones valorizadas a costo:				
Combanc	0,68%	31	0,68%	31
Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de valores	2,44%	102	0%	-
CCLV Contraparte Central S.A.	0,15%	14	0%	-
Total		147		31

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 13 - Inversión en Sociedades (continuación)

b) El movimiento de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Diciembre 2017 MM\$	Diciembre 2016 MM\$
Saldo al inicio del ejercicio	31	-
Adquisición de inversiones (*)	116	31
Venta de inversiones	-	-
Total	147	31

(*) Corresponde a las acciones de la Bolsa Electrónica de Chile (MM\$102) y CCLV Contraparte Central S.A. (MM\$14), adquiridas en el proceso de compra de las Filiales con fecha 7 de agosto de 2017.

Nota 14 - Activos Intangibles

a) La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

Concepto	Meses de vida útil	Meses amortización remanente	31 de diciembre de 2017		
			Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
			MM\$	MM\$	MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	12	5.254	(4.433)	821
Saldos al 31 de diciembre de 2017			5.254	(4.433)	821

Concepto	Meses de vida útil	Meses amortización remanente	31 de diciembre de 2016		
			Saldo bruto	Amortización y deterioro acumulado	Saldo neto
			MM\$	MM\$	MM\$
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	6	1.550	(1.188)	362
Saldos al 31 de diciembre de 2016			1.550	(1.188)	362

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 14 - Activos Intangibles (continuación)

b) El movimiento del rubro Activos Intangibles durante el periodo de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017	362	-	-	362
Adquisiciones	541	-	-	541
Retiros	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Amortización	(82)	-	-	(82)
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	821	-	-	821
Saldo al 1 de enero de 2016	816	-	-	816
Adquisiciones	89	-	-	89
Retiros	(30)	-	-	(30)
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Amortización	(513)	-	-	(513)
Otros	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	362	-	-	362

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 15 - Activo Fijo

a) La composición y los movimientos del activo fijo al y 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos y Muebles MM\$	Instalaciones MM\$	Total MM\$
Saldo al 1 de enero de 2017	-	742	1.132	1.874
Adiciones	-	2.378	485	2.863
Retiros / bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(553)	(380)	(933)
Deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	2.567	1.237	3.804
Saldo al 1 de enero de 2016	-	833	1.294	2.127
Adiciones	-	59	48	107
Retiros / bajas	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(150)	(210)	(360)
Deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	742	1.132	1.874

b) Al 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus filiales cuenta con contratos de arriendo operativo que no pueden ser rescindidos de manera unilateral. La información de pagos futuros se desglosa de la siguiente manera:

Pagos futuros de arrendamiento operativo				
Terrenos y Construcciones				
	Hasta 1 año MM\$	Desde 1 hasta 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Al 31 de diciembre de 2017	994	5.184	14.016	20.194
Al 31 de diciembre de 2016	523	2.091	73.21	9.935

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

a) Impuesto corriente

El Banco y sus filiales han reconocido 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, y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de acuerdo al siguiente detalle:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Impuesto a la renta	1.767	-
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(1.189)	-
Créditos por gastos de capacitación	(216)	-
Otros	(378)	-
Total	<u>(16)</u>	<u>-</u>

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Impuesto corriente activo	1.783	-
Impuesto corriente pasivo	(1.767)	-
Total impuesto por cobrar	<u>16</u>	<u>-</u>

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (Continuación)

b) Resultado por impuestos

El efecto del resultado tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de los siguientes conceptos:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	(1.565)	-
Abono (cargo) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	552	(10)
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias	-	1.309
Subtotal	(1.013)	1.299
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	-	(4)
PPM por perdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	-
Otros	-	-
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	(1.013)	1.295

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (Continuación)

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 por impuesto al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	Diciembre 2017		Diciembre 2016	
	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$
Impuesto sobre resultado financiero	25,50	(1.447)	24	596
Modificado por:				
Diferencias permanentes	(11,46)	651	2,37	(59)
Impuesto único (gastos rechazados)	2,83	(161)	0,15	(4)
Efectos por cambio de tasa	0,23	(13)	(2,85)	71
Otros	0,76	(43)	27,81	691
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	17,86	(1.013)	51,48	1.295

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

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

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

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 16 - Impuesto Corriente e Impuestos Diferidos (Continuación)

c) Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva (Continuación)

Asumiendo la aplicación del sistema parcialmente integrado, atendido a que ese es el sistema que por defecto deben aplicar las sociedades anónimas y que no se ha celebrado una Junta General Extraordinaria de Accionistas que haya acordado adoptar el sistema alternativo, la Sociedad ha reconocido las variaciones en sus activos y pasivos por impuestos diferidos, que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría, directamente en los resultados del periodo.

d) Efecto de impuestos diferidos en resultado

El Banco y sus filiales han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12. Durante los años 2017 y 2016, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

Conceptos	Al 31 de diciembre de 2017				Al 31 de diciembre de 2016				
	Activos	Pasivos	Resultado	Ajuste consolidación	Patrimonio	Activos	Pasivos	Resultado	Patrimonio
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activo Fijo	234	-	34	82	-	81	(86)	(8)	-
Instalaciones	-	(152)	(69)	(10)	-	-	-	-	-
Licencias	-	(26)	67	-	-	-	-	-	-
Provisión Vacaciones	409	-	230	(10)	-	68	-	16	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	(94)	108	-
Perdida de arrastre	3.624	-	37	-	-	3.587	-	664	-
Provisiones Varias	181	-	35	75	-	46	-	6	-
Otros gastos anticipados	-	(116)	66	(80)	-	-	(28)	(15)	-
Dif. T/C Interbancario	1	(2)	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)	-
Ingresos por Bonos	-	-	-	-	-	-	-	646	-
Instrumentos para negociación	3	-	3	-	-	-	(78)	(121)	-
Instrumentos disp para la venta	4	(1)	77	-	4	-	-	-	-
Fondos de inversión	56	-	1	-	-	-	-	-	-
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión may/valor cartera compro.	-	(72)	23	(3)	-	-	-	-	-
Provisión mayor/ Menor valor TI	9	-	8	-	-	-	-	-	-
Fondo Mutuo	-	-	41	(6)	-	-	-	-	-
Acciones	-	(572)	-	-	(260)	-	-	-	-
Efecto en patrimonio	-	-	-	-	-	-	(26)	-	26
Totales	4.521	(941)	552	47	(256)	3.782	(313)	1.295	26

(*) El Banco ha reconocido un activo por impuestos diferidos asociados a las pérdidas tributarias, debido a que no hay fecha de expiración de las mismas y a que la Administración estima ingresos tributarios futuros suficientes, que permitirán utilizar el beneficio tributario respectivo en un futuro previsible.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 17 - Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición de los rubros es la siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Activos para leasing	-	-
Bienes recibidos en pago o adjudicados		
Bienes recibidos en pago	-	-
Provisión sobre bienes recibidos en pago	-	-
Otros Activos		
Depósitos de dinero en garantía	1.809	1.373
Inversiones en oro	-	-
Impuestos al valor agregado	163	-
Gastos pagados por anticipados	453	111
Bienes recuperados de leasing para la venta	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	2.394
Otras cuentas y documentos por cobrar	4.152	-
Comisión administración de carteras	2.318	-
Derechos por simultaneas	16.638	-
Deudores por intermediación de documentos (*)	88.923	-
Otros	102	-
Total	<u>114.558</u>	<u>3.878</u>

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

Nota 18 - Depósitos y otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

a) Depósitos y otras obligaciones a la vista

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Cuentas corrientes	15.305	26.319
Otras obligaciones a la vista	50.821	-
Otros depósitos y cuentas a la vista	-	-
Total	<u>66.126</u>	<u>26.319</u>



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 18 - Depósitos y otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo (Continuación)

b) Depósitos y otras captaciones a plazo

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Depósitos a plazo	142.849	17.036
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo	21.296	-
Total	<u>164.145</u>	<u>17.036</u>

Nota 19 - Obligaciones con Bancos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Banco BTG Pactual Chile y sus filiales no mantiene Obligaciones con Bancos.

Nota 20 - Instrumentos de deuda emitidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 Banco BTG Pactual Chile y sus filiales no mantiene Instrumentos de deudas emitidos.

Nota 21 - Provisiones

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	8.091	1.553
Provisiones para dividendos mínimos	-	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	22	-
Provisiones por contingencias colocaciones comerciales	29	110
Provisiones por contingencias Adeudado por bancos	32	19
Total	<u>8.174</u>	<u>1.682</u>

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 21 - Provisiones (Continuación)

b) A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el periodo diciembre 2017 y 2016:

	Provisiones sobre				Total MM\$
	Beneficios y remuneraciones del personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones por contingencias MM\$	Otras provisiones MM\$	
Saldos al 1 de enero de 2017	1.553	-	129	-	1.682
Provisiones constituidas	10.231	22	62	-	10.315
Aplicación de las provisiones	(3.693)	-	-	-	(3.693)
Liberación de provisiones	-	-	(130)	-	(130)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	8.091	22	61	-	8.174
Saldo al 1 de enero de 2016	2.663	-	-	-	2.663
Provisiones constituidas	1.510	-	129	-	1.639
Aplicación de las provisiones	(2.620)	-	-	-	(2.620)
Liberación de provisiones	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.553	-	129	-	1.682

c) Provisiones para remuneraciones y otros beneficios al personal:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	7.706	1.361
Provisión de vacaciones	385	192
Provisiones por contingencias	-	-
Total	8.091	1.553

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 22 - Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición del rubro es la siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Cuentas y documentos por pagar	2.221	239
Acreedores por intermediación de documentos (*)	88.924	-
Otros	958	-
Total	92.103	239

(*) 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 23 - Contingencias y Compromisos

a) Juicios y procedimientos legales

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa

Al 31 de diciembre de 2017 BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa tiene cuatro procesos judiciales vigentes. Cabe señalar que estos litigios y sus respectivos procesos están radicados en Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago. A continuación, se detallan dichos procesos judiciales:

- a) Con fecha 1 de abril de 2015, la señora Annette Alvarez de León, ex empleada de BTG Pactual, interpuso una demanda civil de indemnización de perjuicios por la pérdida de valor de su inversión en acciones La Polar. La señora Alvarez de León solicita se condene a BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa al pago de \$55.195.425 por daño patrimonial y extra patrimonial.

La etapa de discusión está cerrada. Con fecha 5 de mayo de 2016 se recibió la causa a prueba.

Juicio se encuentra en etapa de prueba.

La defensa de los intereses de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa ha sido encomendada a los abogados Cortés y Rodríguez.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)

a) Juicios y procedimientos legales (continuación)

- b) Con fecha 10 de agosto de 2015, BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa fue notificada de la solicitud de arbitraje presentada por la señora Patricia Correa Martín en calidad de heredera de su padre, señor José María Correa Muñoz (QEPD), por perjuicios que habría sufrido el causante con ocasión de supuestas operaciones especulativas que le habrían resultado ruinosas. La señora Correa Martín solicita se condene a la Corredora al pago de \$150.000.000.-

Con fecha 26 de agosto de 2015, se designó árbitro al señor Juan Diego del Río Montt.

Con fecha 8 de enero de 2016, la Corredora presentó la excepción dilatoria de ineptitud del libelo. La excepción fue rechazada con costas.

Estado: Se contestó la demanda. El juicio se encuentra en etapa de prueba. Se solicitó un peritaje. Está pendiente la evacuación del informe pericial.

La defensa de los intereses de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa ha sido encomendada a los abogados Cortés y Rodríguez.

- c) Con fecha 11 de mayo de 2016 se notificó a BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa la solicitud de arbitraje presentada por Asesorías e Inversiones Tres Ríos S.A.

Asesorías e Inversiones Tres Ríos S.A. fundamenta su demanda en pérdidas ocasionadas en operaciones de derivados. La demanda es por una indemnización de perjuicios que la demandante estimó en la cantidad de \$450.000.000 más la cantidad de US\$1.704.139,00, perjuicios que se habrían originado en las pérdidas que las operaciones de derivados reportaron al cliente y en el aumento artificial, a juicio del cliente, de su línea de crédito para realizar operaciones de derivados.

La demanda fue presentada y BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa contestó la demanda con fecha 20 de julio de 2016. Se evacuó el trámite de réplica y dúplica y la etapa de discusión se encuentra cerrada.

Estado: El juicio se encuentra a la espera del fallo.

La defensa de los intereses de BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa ha sido encomendada a los abogados Cortés y Rodríguez.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)

a) Juicios y procedimientos legales (continuación)

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos

Al 31 de diciembre de 2017 BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de fondos tiene el siguiente proceso judicial vigente:

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

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

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

Actualmente este juicio, en aquella parte dirigida en contra del Fondo Ultra, se encuentra suspendido y es probable que se logre un desistimiento de la demanda en contra del Fondo Ultra considerando que el Fondo fue liquidado hacen ya varios años.

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

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Garantías otorgadas por operaciones

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

a) Garantías Fondos Administrados:

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

BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos constituyó garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de enero de 2018. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

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

FONDOS	Moneda	RUT Fondo	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	U.F.	76126659-4	69.243	10-01-2017	10-01-2018	217100102
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	U.F.	76112618-0	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100103
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de Inversión	U.F.	76107159-9	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100104
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	U.F.	76103644-0	46.501	10-01-2017	10-01-2018	217100105
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	U.F.	76236659-2	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100106
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	U.F.	76351859-0	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100107
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversion	U.F.	76085796-3	28.000	10-01-2017	10-01-2018	217100108
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión	U.F.	76590226-6	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100110
BTG Pactual Brasil Short Duration BRL Fondo de Inversion	U.F.	76590224-K	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100111
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	U.F.	76409774-2	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100112
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	U.F.	76120702-4	76.012	10-01-2017	10-01-2018	217100113
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	U.F.	76120692-3	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100114
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	U.F.	76113216-4	10.350	10-01-2017	10-01-2018	217100115
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	U.F.	76112626-1	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100116
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión	U.F.	76091987-K	26.800	10-01-2017	10-01-2018	217100117
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión	U.F.	76112623-7	17.326	10-01-2017	10-01-2018	217100118
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión	U.F.	76159494-K	55.200	10-01-2017	10-01-2018	217100119
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	U.F.	76318881-7	13.609	10-01-2017	10-01-2018	217100120
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de Inversión	U.F.	76777679-9	10.000	10-08-2017	10-01-2018	217107939
BTG Pactual Estados Unidos Fondo De Inversión	U.F.	79/18686-7	10.000	05-10-2017	10-01-2018	217109897
BTG Pactual Reinsurance Opportunities IV	U.F.	-	10.000	14-12-2017	10-01-2018	217112375
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	U.F.	76174046-6	10.750	10-01-2017	10-01-2018	217100121
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversion	U.F.	76588122-6	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100122
Fondo de Inversion Privado Mining	U.F.	76181534-2	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100123
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	U.F.	76596604-3	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100124

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

FONDOS	Moneda	RUT Fondo	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100298
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	U.F.	96966250-7	37.156	10-01-2017	10-01-2018	217100299
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	U.F.	96966250-7	18.686	10-01-2017	10-01-2018	217100300
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100301
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100302
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100303
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100304
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100305
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100306
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	U.F.	96966250-7	25.677	10-01-2017	10-01-2018	217100307
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100308
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100309
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100310
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	U.F.	96966250-7	52.271	10-01-2017	10-01-2018	217100311
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100313
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100314
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100315
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Conservadora	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100316
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	U.F.	96966250-7	10.000	10-01-2017	10-01-2018	217100317
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	U.F.	96966250-7	10.000	25-04-2017	10-01-2018	217103843
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Argentina	U.F.	96966250-7	10.000	16-11-2017	10-01-2018	217111461
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	U.F.	96966250-7	10.000	29-11-2017	10-01-2018	217112029

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

Al 31 de diciembre de 2017 BTG Pactual S.A. Corredores de Bolsa, mantiene las siguientes garantías:

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

	2017	2016
	M\$	M\$
Garantía legal Ley N°18.045 Art N°30 (U.F.20.000)	535.963	526.960

Representantes de los acreedores beneficiarios: Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa de Valores. HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A
 Vigencia: Desde el 22-04-2016 hasta 22-04-2018.
 Monto Asegurado: UF20.000
 Garantía por operaciones a plazo de clientes.

Garantía por operaciones a plazo cubiertas (financiamiento).

		2017	2016
		M\$	M\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	12.766.589	17.952.384
Otros (CFI)	BEC	-	-
	BCS	3.090.112	-

Garantía por operaciones a plazo descubiertas (financiamiento).

Acciones	BEC	-	-
	BCS	9.818.349	10.658.272
Renta Fija	BCS	400	10.207
Otros	BEC	-	-
	BCS	2.958.595	23.400

Garantías por Operaciones de Venta Corta.

Acciones	BEC	-	-
	BCS	798.830	206.752
Renta Fija	BCS	2.824.690	356.878
Otros	BCS	8.776.446	5.103.772
	BEC	-	-

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)

b) Garantías otorgadas por operaciones (continuación)

De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Valores y Seguros en Circular N°1898, la Sociedad ha constituido garantía por operaciones de Ahorro Previsional Voluntario correspondiente a UF10.617 con vigencia hasta el 10 de enero 2018, dicha garantía corresponde a una boleta reajutable a plazo fijo no endosable emitida por el Banco BCI.

Se constituyen garantías 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 UF11.036 y UF13.127, ambas con vigencia hasta el 31 de marzo de 2018, correspondiente a una boleta de garantía en efectivo a la vista, emitida por el Banco BTG Pactual Chile.

Se constituye garantía por UF 500, de acuerdo a la oferta presentada por el proceso de “Licitación Privada Servicios de Custodia y Corretaje de Instrumentos de Renta Fija de Mutual de Seguridad CChC. Años 2017-2019”

Se constituye garantía a favor del Banco Central de Chile por UF 8.000 con vigencia hasta el 27 de julio de 2018, 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 18010.

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha constituido garantías ante la CCLV y BCS por un monto de M\$9.134.569 equivalentes a BCP del Banco Central por M\$8.980.085, BCU del Banco Central por UF 105.000, BTP de la Tesorería General de la República por M\$154.484, pagarés por UF 14.800 y bonos por UF 27.800.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 23 - Contingencias y Compromisos (continuación)

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, estos contienen riesgos de créditos y son por tanto parte del riesgo global del Banco.

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

	Diciembre 2017 MM\$	Diciembre 2016 MM\$
Líneas de crédito de libre disposición	-	-
Boleta de garantía	2.561	-
Avales y fianza	-	-
Carta de créditos	-	-
Otros compromisos de crédito	-	-
Total	<u>2.561</u>	<u>-</u>

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 24 - Patrimonio

a) Patrimonio contable

Capital autorizado, suscrito y pagado:

Al 31 de diciembre 2017, el capital pagado del Banco BTG Pactual Chile está representado por 195.481 acciones de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 la distribución accionaria es la siguiente:

Nombre accionista	Acciones 2017	
	N° de Acciones	% de Participación
BTG Pactual Chile SpA	195.479	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	2	0,1
Total	195.481	100,0

Nombre accionista	Acciones 2016	
	N° de Acciones	% de Participación
BTG Pactual Chile SpA	99.999	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	1	0,1
Total	100.000	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 \$ 13.999.052.590, adicionalmente Banco BTG Pactual S.A. Sociedad legalmente constituida conforme con las leyes de la República de Brasil, suscribió y pago una acción por un monto de \$ 740.887.

Posteriormente, con fecha 8 de mayo de 2014 BTG Pactual Chile SpA suscribió y pagó 81.104 acciones por un monto de \$ 60.864.932.328.

Por último, 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 \$69.999.825.280. 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 24 - Patrimonio (Continuación)

b) Dividendos:

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017, el Banco no ha distribuido dividendos, dado que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2017 se acordó formalmente no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2017.

c) Composición de la utilidad diluida y utilidad básica

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco y sus filiales presentan una utilidad del período de \$4.660 millones (\$1.189 millones de pérdida al 31 de diciembre de 2016).

d) Otros movimientos patrimoniales

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

Lo anterior significó reconocer una Cuenta por cobrar a Banco BTG Pactual S.A. Cayman Branch por MM\$2.394, la cual es presentada en el rubro otros activos y un abono en la cuenta Otras reservas por MM\$1.748, de acuerdo a la interpretación de IAS 18, según el siguiente detalle:

	2016
	MM\$
Bono desempeño 2016	1.361
Bono desempeño 2015	1.033
Impuesto	(646)
Saldo neto	<u><u>1.748</u></u>

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 24 - Patrimonio (Continuación)

e) Reservas

Con fecha 7 de agosto de 2017 Banco BTG Pactual compra e incorpora como filiales a BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa y BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, generando con esto un sobreprecio pagado de acuerdo a sus valores libros, el cual quedó registrado con cargo a reservas patrimoniales, según lo descrito en Nota 2 b.

El movimiento antes mencionado significó reconocer en el rubro otras reservas patrimoniales un monto de MM\$6.916.

Nota 25 - Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los ingresos por intereses y reajustes es la siguiente:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre 2016		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	7	-	7	-	-	-
Créditos otorgados a Bancos	-	-	-	-	-	-
Colocaciones Comerciales	4.691	458	5.149	1.843	-	1.843
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para Consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Inversión	1.665	33	1.698	638	27	665
Otros ingresos por intereses y reajustes	292	-	292	90	10	100
Total ingresos por intereses y reajuste	6.655	491	7.146	2.571	37	2.608

b) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la composición de los gastos por intereses y reajustes es la siguiente:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre 2016		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	-
Contratos de retrocompra	17	-	17	49	-	49
Depósitos y captaciones a plazo	3.156	-	3.156	137	160	297
Obligaciones con Bancos	30	-	30	23	-	23
Instrumentos de deudas emitidos	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-
Otros gastos por intereses y reajuste	2	-	2	-	-	-
Total ingresos por intereses y reajuste	3.205	-	3.205	209	160	369

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 26 - Ingresos y Gastos por Comisiones

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Banco BTG Pactual Chile y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones

	2017	2016
	MM\$	MM\$
a) Ingresos por comisiones		
Comisiones por Avales y cartas de crédito	76	-
Comisiones por intermediación y manejo de valores	4.779	-
Comisión por inversiones en fondos mutuos	9.847	-
Otras comisiones ganadas	854	10
Total	15.556	10
b) Gastos por comisiones		
Otras comisiones pagadas	1.461	-
Total	1.461	-

Nota 27 - Resultado de Operaciones Financieras

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Cartera de Negociación	2.553	3.392
Contrato de instrumentos derivados	552	692
Otros instrumentos a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Cartera disponible para la venta	28	14
Venta de cartera de créditos	-	-
Otros	-	-
Total	3.133	4.098



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 28 - Resultado de Cambio Neto

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Diferencias de cambio		
Utilidad por diferencias de cambio	2.785	-
Pérdida por diferencias de cambio	-	(1.509)
Subtotal	<u>2.785</u>	<u>(1.509)</u>

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

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 29 - Provisiones y Deterioros por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Año 2017	Adeudados por Bancos MM\$	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes			Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
		Colocaciones Comerciales MM\$	Colocaciones para Vivienda MM\$	Colocaciones de Consumo MM\$		
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales (*)	(32)	(636)	-	-	(22)	(690)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisión	(32)	(636)	-	-	(22)	(690)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto	(32)	(636)	-	-	(22)	(690)

Año 2016	Adeudados por Bancos MM\$	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes			Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
		Colocaciones Comerciales MM\$	Colocaciones para Vivienda MM\$	Colocaciones de Consumo MM\$		
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	(76)	-	-	-	(76)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisión	-	(76)	-	-	-	(76)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	-	-	-	-	-	-
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	-	-	-	-	-	-
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto	-	(76)	-	-	-	(76)

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 sus filiales.

(*) En este ítem se incluye la provisión mínima que constituyó el Banco y sus Filiales al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo a lo establecido en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de la SBIF.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 30 - Remuneraciones y Gastos de Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Remuneraciones del personal	5.776	2.527
Bonos o gratificaciones	4.949	727
Vacaciones	-	-
Otros gastos de personal	267	91
Indemnización por años de servicio	29	177
Gastos de capacitación	17	17
Total	<u>11.038</u>	<u>3.539</u>

Nota 31 - Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición del rubro es la siguiente:

	2017	2016
	MM\$	MM\$
Mantenimiento y reparación de activos fijos	250	258
Arriendos de oficinas	673	217
Arriendo de equipos	178	230
Primas de seguro	42	14
Materiales de oficina	26	7
Gastos de informática y comunicaciones	1.951	1.302
Alumbrado, calefacción y otros servicios	105	9
Servicios de vigilancia y transporte de valores	30	3
Gastos de representación y desplazamiento personal	233	78
Gastos judiciales y notariales	226	8
Honorarios por informes técnicos	145	27
Honorarios por auditoría de los estados financieros	184	24
Honorarios por clasificación de títulos	25	8
Otros gastos generales de administración	1.265	239
Gastos de directorio	25	15
Impuestos, contribuciones y aportes	544	395
Total	<u>5.902</u>	<u>2.834</u>

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 32 - Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioro

a) Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

	2017	2017
	MM\$	MM\$
Depreciaciones y Amortizaciones		
Depreciación del activo fijo (Nota 15)	933	360
Deterioro del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles (Nota 14)	82	513
Deterioro de intangibles	-	-
Totales	<u>1.015</u>	<u>873</u>

Nota 33 - Otros Gastos Operacionales

Al 31 de diciembre de 2017 Banco BTG Pactual Chile y sus filiales mantienen otros gastos operacionales por MM\$329. Al 31 de diciembre de 2016 no presenta gastos por este concepto.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 34 - Operaciones con Partes Relacionadas

Se considera como partes relacionadas al Banco y sus 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 SBIF.

a) Créditos con partes relacionadas

Al diciembre de 2017 y 2016, no existen créditos otorgados a entidades relacionadas con la propiedad o gestión del Banco y sus filiales.

b) Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Activos	2017 MM\$	2016 MM\$
Contratos de derivados financieros	2.164	1.052
Cuenta por cobrar a Banco BTG Pactual Chile – Banco BTG Pactual S.A. (*)	-	2.394
Otros Activos	-	-
Total activos	2.164	3.446
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	15.452	889
Depósitos a plazo y cuentas corrientes	12.641	28.349
Otros pasivos	125	23
Total pasivos	28.218	29.261

(*) Ver nota 24 d)

c) Los resultados de operaciones con partes relacionadas del período son los siguientes:

Tipo de Ingreso o Gasto Reconocido	2017		2016	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Resultado de operaciones financieras	4.491	2.405	164	7
Gastos de apoyo operacional	-	905	-	199
Total	4.491	3.310	164	206

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 34 - Operaciones con Partes Relacionadas (Continuación)

d) Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco y sus filiales mantienen un contrato de subarriendo de oficinas con Inmobiliaria BTG Pactual Chile S.A.

Al 31 de diciembre de 2017, 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa mantiene un contrato con BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos por prestación de servicios de asesorías y administración en áreas relacionada con las inversiones mobiliarias e inmobiliarias, el desarrollo de proyectos empresariales; la realización de inversiones, por cuenta propia o ajena, la administración de inversiones y sus frutos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos en cuanto al pago de una comisión por agente colocador y mantención por las cuotas de fondos que hayan sido colocadas.

e) Pagos al personal clave de la Administración

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección corresponden a las siguientes categorías:

	2017 MM\$	2016 MM\$
Remuneraciones	898	642
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Otras prestaciones	2.152	685
Total	3.050	1.327

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 34 - Operaciones con Partes Relacionadas (Continuación)

Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el personal clave del Banco y sus filiales se encuentra conformado de la siguiente forma.

Cargo	2017 Número de ejecutivos	2016 Número de ejecutivos
Gerente General	1	1
Gerentes Generales de Filiales	2	-
Gerentes divisionales	7	7
Total	<u><u>10</u></u>	<u><u>8</u></u>

f) Gastos y Remuneraciones al Directorio:

Al 31 de diciembre de 2017 existen gastos al Directorio por MM\$ 25 (MM\$15 al 31 de diciembre de 2016).

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.
- Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ha contabilizado ninguna provisión por los montos con transacciones con partes relacionadas.
- Al 31 de diciembre de 2016 se acordó un aporte a través de Banco BTG Pactual S.A. Cayman Branch correspondiente a MM\$2.394, por concepto de bonificación al personal véase nota 24 d).

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 35 - Activos y Pasivos a Valor Razonable

a) Activos y Pasivos a valor razonable

El Banco y sus 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 sus filiales, incluyendo aquellos que en el Estado de Situación Financiera 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 sus filiales ni anticipar sus actividades futuras.

	2017			2016		
	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Variación	Valor Libro	Valor Razonable Estimado	Variación
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	53.883	53.883	-	9.287	9.287	-
Operaciones con liquidación en curso	17.494	17.494	-	20.019	20.019	-
Instrumentos para negociación	91.573	91.573	-	51.991	51.991	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	4.699	4.699	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros	17.588	17.588	-	9.210	9.210	-
Adeudado por bancos	6.998	6.998	-	3.999	3.999	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	166.353	178.413	12.060	36.489	38.002	1.513
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	38.405	38.405	-	13.854	13.854	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Pasivos						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	66.126	66.126	-	26.319	26.319	-
Operaciones con liquidación en curso	23.563	23.563	-	23.559	23.559	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	164.145	163.882	(263)	17.036	17.035	(1)
Contratos de derivados financieros	24.164	24.164	-	12.416	12.416	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 35 - Activos y Pasivos a Valor Razonable (Continuación)

a) Activos y Pasivos a valor razonable (Continuación)

El valor razonable de los activos que en el Estado de Situación Financiera Consolidado no se presentan a ese valor, 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 basan en el flujo de caja descontado, utilizando la tasa de interés para plazos similares de vencimiento.

b) Cuadro de niveles

Activos Financieros	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$
Instrumentos para negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	58.819	41.955	-	-	-	-	58.819	41.955
Otros instrumentos emitidos en el país	32.754	10.036	-	-	-	-	32.754	10.036
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total	91.573	51.991	-	-	-	-	91.573	51.991
Contratos de derivados de negociación								
Forwards	-	-	10.878	3.312	-	-	10.878	3.312
Swaps	-	-	6.710	5.898	-	-	6.710	5.898
Sub-total	-	-	17.588	9.210	-	-	17.588	9.210
Instrumentos de Inversión disponible para la venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	28.414	13.854	-	-	-	-	28.414	13.854
Otros instrumentos emitidos en el país	6.999	-	-	-	2.992	-	9.991	-
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Sub-total	35.413	13.854	-	-	2.992	-	38.405	13.854
Total	126.986	65.845	17.588	9.210	2.992	-	147.566	75.055

Pasivos Financieros	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$	2017 MM\$	2016 MM\$
Contratos de derivados de negociación								
Forwards	-	-	15.760	4.946	-	-	15.760	4.946
Swaps	-	-	8.404	7.470	-	-	8.404	7.470
Sub-total	-	-	24.164	12.416	-	-	24.164	12.416
Total	-	-	24.164	12.416	-	-	24.164	12.416

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 36 - 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 2017.

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 años	total
2017	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	53.883	-	-	-	53.883
Operaciones con liquidación en curso	17.494	-	-	-	17.494
Instrumentos para negociación	10.820	50.212	23.057	7.484	91.573
Contratos de Retrocompra	4.699	-	-	-	4.699
Contratos de derivados financieros	6.918	7.209	2.025	1.436	17.588
Adeudado por bancos	6.998	-	-	-	6.998
Crédito y Ctas. Por cobrar clientes (*)	901	54.993	85.770	25.494	167.158
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	12.985	21.255	4.165	-	38.405
Total Activos financieros	114.698	133.669	115.017	34.414	397.798
Pasivos financieros					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	66.126	-	-	-	66.126
Operaciones con liquidación en curso	23.563	-	-	-	23.563
Depósitos y otras captaciones a plazo	25.373	125.615	13.157	-	164.145
Contratos de derivados financieros	10.863	8.248	3.913	1.140	24.164
Total pasivos financieros	125.925	133.863	17.070	1.140	277.998

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

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 36 - Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros (continuación)

	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 años	total
2016	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	9.287	-	-	-	9.287
Operaciones con liquidación en curso	20.019	-	-	-	20.019
Instrumentos para negociación	51.991	-	-	-	51.991
Contratos de derivados financieros	2.497	1.404	3.804	1.505	9.210
Adeudado por Bancos	3.999	-	-	-	3.999
Crédito y Ctas. Por cobrar clientes (*)	7.004	17.275	12.282	-	36.561
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	-	11.644	2.210	13.854
Total Activos financieros	94.797	18.679	27.730	3.715	144.921
Pasivos financieros					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	26.319	-	-	-	26.319
Operaciones con liquidación en curso	23.559	-	-	-	23.559
Depósitos y otras captaciones a plazo	16.986	50	-	-	17.036
Contratos de derivados financieros	3.542	2.975	4.821	1.078	12.416
Total pasivos financieros	70.406	3.025	4.821	1.078	79.330

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

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - 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.

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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Introducción (Continuación)

A través de las políticas y procedimientos de riesgo del Banco y sus Filiales, el Directorio vela por que exista una declaración comprehensiva, 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 portfolio 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Riesgo de Crédito (Continuación)

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. El 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-dilligence* 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Estas directrices están diseñadas para asegurar que todas las exposiciones de riesgo de crédito están totalmente mapeadas, son 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.

	Nota	2017	2016
		MM\$	MM\$
Adeudados por Bancos	(10)	6.998	4.000
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(11)	166.353	36.489
Contratos de derivados financieros	(9)	17.588	9.210
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(8)	4.699	-
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(12)	38.405	13.854
Otros activos	(17)	114.558	3.878
Créditos contingentes	(23)	2.561	-

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Riesgo de Crédito (Continuación)

- **Máxima exposición al riesgo de crédito (Continuación)**

En el caso de los instrumentos derivados se utilizó el equivalente de crédito definido en el Cap. 12-1 de la Recopilación Actualizada de Normas. 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.

Un análisis de la concentración del riesgo de crédito por industria de los créditos y cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

Actividad	2017		2016	
	Deuda MM\$	Provisión MM\$	Deuda MM\$	Provisión MM\$
Agricultura	901	39	-	-
Comunicaciones	-	-	-	-
Construcción	5.282	93	2.666	43
Agua y electricidad	-	-	-	-
Servicios Financieros	56.290	187	22.936	27
Comercio al por mayor	8.281	93	-	-
Textil	4.015	9	-	-
Industria	-	-	-	-
Minería	-	-	-	-
Inmobiliario	-	-	850	2
Pequeña empresa	-	-	-	-
Bienes Inmuebles y servicios prestados	68.195	373	10.107	-
Serv. Comunales, sociales y personales	13.462	11	-	-
Transportes	10.732	-	-	-
Sub-total	167.158	805	36.559	72
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-
Total	167.158	805	36.559	72

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Riesgo de Crédito (Continuación)

- **Máxima exposición al riesgo de crédito (Continuación)**

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.

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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. El detalle por calidad de créditos se resume a continuación:

Año 2017	Adeudas por Banco	Créditos y Cuentas por Cobrar Clientes	Total
	MM\$	MM\$	MM\$
A1	7.001	-	7.001
A2	-	34.315	34.315
A3	-	49.818	49.818
A4	-	74.580	74.580
A5	-	3.261	3.261
A6	-	5.184	5.184
B1	-	-	-
B2	-	-	-
B3	-	-	-
B4	-	-	-
C1	-	-	-
C2	-	-	-
C3	-	-	-
C4	-	-	-
C5	-	-	-
C6	-	-	-
Total	7.001	167.158	174.159

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no mantiene deudas morosas.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Riesgo de Crédito (Continuación)

Operaciones en derivados financieros

El Banco y sus 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 de mercado 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 gestiona en base a la gestión activa tanto del riesgo a las Tasas de Interés, de Moneda y de Reajustabilidad, dónde 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 y que afectan el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones.

Riesgo de Monedas: corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda nacional de las monedas extranjeras, incluido el oro, en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de riesgo (Continuación)

Riesgo de Mercado (Continuación)

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.

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 de 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 establecida por el Banco.

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* sobre la bondad el 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.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de riesgo (Continuación)

Riesgo de Mercado (Continuación)

Pruebas de Tensión: El objetivo de las pruebas de tensión, es 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 escenario de estrés, son evaluadas respecto de las posiciones de riesgo asumidas, para determinar y evaluar la vulnerabilidad, o 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 (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, el cual será reportado al Comité de Activos y Pasivos del Banco para su aprobación y evaluación de 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 2017, el VaR y pruebas de tensión de mercado para los distintos factores de riesgo, era el siguiente:

Factor de Riesgo	2017	2016
	MM\$	MM\$
Total (Co variado)	135	48
Stress Test	2.775	2.027

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Riesgo de Mercado (Continuación)

A la fecha de reporte de estos estados financieros, las filiales del Banco no mantienen posiciones de riesgo de mercado activas relevantes, las cuales generaban un VaR de MM\$ 15,8.

Además de las mediciones internas indicadas anteriormente, el 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 practicas del mercado; este marco se encuentra establecido y definido en la política de riesgo de liquidez.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Riesgo de Liquidez (Continuación)

Comité de Activos y Pasivos, 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.

Adicionalmente el 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 esto 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.

Requerimiento de capital

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”.

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Requerimiento de capital (continuación)

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 sólo el importe equivalente a ese porcentaje.

Los activos son ponderados de acuerdo a las categorías de riesgo, a las cuales se les asigna un porcentaje de riesgo de acuerdo al monto del capital necesario para respaldar cada uno de esos activos. Se aplican 5 categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%).

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Activos de balance (neto de provisiones)	Activos Consolidados	Activos Ponderados por Riesgo
	2017	2017
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	53.883	-
Operaciones con liquidación en curso	17.494	10.851
Instrumentos para negociación	91.573	8.949
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	4.699	4.699
Contratos de derivados financieros	17.588	7.507
Adeudado por bancos	6.998	1.401
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	166.353	166.353
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	38.405	5.048
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	147	147
Intangibles	821	821
Activo fijo	3.804	3.804
Impuestos corrientes	1.783	178
Impuestos diferidos	4.521	452
Otros activos	114.558	114.558
Activos fuera de balance:		
Créditos Contingentes	2.561	755
Total activos ponderados por riesgo	525.188	325.523

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Requerimiento de capital (Continuación)

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Activos de balance (neto de provisiones)	Activos Consolidados	Activos Ponderados por Riesgo
	2016	2016
	MM\$	MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	9.287	-
Operaciones con liquidación en curso	20.019	7.954
Instrumentos para negociación	51.991	2.878
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	-	-
Contratos de derivados financieros	9.210	4.324
Adeudado por bancos	3.999	799
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	36.489	36.489
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	13.854	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	31	-
Intangibles	362	362
Activo fijo	1.874	1.874
Impuestos corrientes	-	-
Impuestos diferidos	3.782	378
Otros activos	3.878	3.878
Total activos ponderados por riesgo	154.776	58.936

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 37 - Administración de Riesgo (Continuación)

Requerimiento de capital (Continuación)

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Monto	Razón
	2017	2017
	MM\$	%
Capital básico	141.636	26.87
Patrimonio efectivo	141.644	43.51

	Monto	Razón
	2016	2016
	MM\$	%
Capital básico	73.212	47.30
Patrimonio efectivo	73.212	124.22



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 38 - Hechos Posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, se renovaron las siguientes garantías, por la Filial BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos:

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

Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 38 - Hechos Posteriores (continuación)

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, se renovaron las siguientes garantías, por la Filial BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos:

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



Banco BTG Pactual Chile y sus Filiales
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Nota 38 - Hechos Posteriores (continuación)

A juicio de la Administración de Banco BTG Pactual Chile S.A. y Filiales entre el 31 de diciembre de 2017 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 consolidados del Banco y sus Filiales.

Alfredo Ajraz B.
Contador General

David Peñaloza C.
Sub-Gerente General

