

# 2018

---

## **MEMORIA ANUAL**

Banco BTG Pactual Chile



# Índice

	<b>BANCO BTG PACTUAL</b>	
<b>01</b>	Carta del Presidente	04
	Identificación de la Sociedad	06
	Documentos constitutivos	06
	Hitos y hechos destacados	07
	Acerca de BTG Pactual Chile	07
	Cultura y valores	08
<hr/>		
	<b>GOBIERNO CORPORATIVO</b>	
<b>02</b>	Directorio	10
	Remuneraciones pagadas al Directorio	13
	Administración	13
	Comités en que participan los directores	14
	Estructura de propiedad con la información de los principales accionistas	18
	Propiedad y acciones al 31 de diciembre de 2018	18
	Cuadro de control	19
	Política de dividendos	19
<hr/>		
	<b>ESTRATEGIA Y GESTIÓN 2018</b>	
<b>03</b>	Descripción del sector económico en el cual Banco BTG Pactual Chile desarrolla su actividad	21
	Propiedades e instalaciones	21
	Unidades de negocios	22
	Filiales	27
	Solidez del balance	28
	Mercado y estrategia	30
	Gestión de riesgo	30
	Clasificación de riesgo	32
	Hechos relevantes	32
	<hr/>	
	<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	
<b>04</b>	Opinión de los auditores externos	34
	Resultados financieros consolidados	36
<hr/>		

# 01

---

## BANCO BTG PACTUAL CHILE

Carta del Presidente

Identificación de la Sociedad

Documentos constitutivos

Hitos y hechos destacados

Acerca de BTG Pactual Chile

Cultura y valores



# 01.

## Carta del Presidente

Durante el año 2018 comenzamos a consolidar nuestro objetivo estratégico de convertirnos en el primer Banco de Inversión de Chile.

Las cifras muestran con claridad los avances alcanzados. Nuestras colocaciones aumentaron desde \$167.158 MM a \$448.811MM, es decir, casi se triplicaron, mientras que la industria bancaria creció alrededor de un 10% real. Similar comportamiento tuvieron nuestras captaciones, donde los depósitos a plazo aumentaron desde \$164.145MM a \$519.126MM, y donde el mercado relevante creció sólo un 4,15%. Por el lado de nuestros ingresos, cabe destacar que la utilidad neta se incrementó desde los \$4.660MM a los \$18.591MM.

Todos estos logros se alcanzaron gracias a la confianza que nos han depositado nuestros clientes, contrapartes e inversionistas, lo cual quedó de manifiesto luego del éxito que tuvo nuestra primera colocación de bonos corporativos por un importe de \$41.000MM a 3 años, y en donde la demanda superó 2,5 veces la oferta.

A su vez, las Clasificadoras de Riesgo Felle Rate y Humphreys compartieron esta favorable visión sobre nuestro desempeño y trayectoria, subiendo la clasificación de riesgo asignada al Banco desde "A" a "A+".

Ciertamente, esperamos seguir por esta misma senda en el futuro cercano.

Por el lado de Asset Management, podemos decir que la constante búsqueda que hemos tenido para generar inversiones atractivas y creativas para nuestros clientes e inversionistas, se ha traducido en una alta demanda en el lanzamiento de nuevos productos, como los fondos de Renta Residencial, de Deuda con Garantías Inmobiliarias y los Fondos de Inversión de Deuda Privada que hemos ofrecido durante el último año.

Cabe también destacar que nuestros fondos de Renta Fija han estado por tres años consecutivos en el primer lugar de los rankings.

Estos esfuerzos se tradujeron en un crecimiento mayor al 30% de los fondos que gestionamos por cuenta de clientes (assets under management), donde superamos ampliamente los USD 4.000 MM.

Por el lado de nuestros servicios de Investment Banking, hemos consolidado nuestro nombre donde BTG Pactual sigue siendo distinguido como "La Banca de Inversión Local", que compite de igual a igual con los actores foráneos, pero con un conocimiento profundo de nuestro mercado.

Es así que, durante el año 2018, clientes como Sacyr Concesiones, mayor empresa concesionaria de infraestructuras de transporte del mundo, nos contrató para asesorarlos en la venta del 49% de su portfolio de Infraestructuras (carreteras, Aeropuerto y Hospital USD 120 MM) y, AES Gener, nos contrató para asesorarlos en el proceso de venta de sus activos de transmisión a Chilquinta (USD 225MM).

En el mismo ámbito de negocios, y con la intervención de nuestra Corredora de Bolsa, hicimos la apertura de Mall Plaza (USD 530MM) y la Oferta Pública de Acciones (OPA) de

Enel por Enel Generación (USD 2.700MM). También destacamos la colocación de la emisión un bono corporativo local para SQM por UF 3 MM.

Como sea, y aún con el crecimiento registrado durante este año, creemos que nuestro potencial de crecimiento futuro es muy significativo. A fin del año 2018, nuestro *"leverage"* era de 2,9 veces y nuestro *"Basilea"* ascendía a 25%, lo cual demuestra que no tenemos ninguna restricción de capital para seguir aumentando nuestros negocios. No hay un símil nuestro en la Industria en el que pueda observarse esta solidez patrimonial.

La evolución y los excelentes resultados alcanzados, fueron posibles de conseguir gracias al extraordinario rendimiento y gestión del equipo de personas con que cuenta BTG Pactual Chile y, al constante apoyo de nuestra casa matriz, la que siempre nos ha motivado e incentivado a alcanzar mayores objetivos.

Respecto a nuestro Gobierno Corporativo y Control Interno, durante el año 2018 decidimos la contratación de destacados profesionales para que nos asesoraran en hacer más eficientes las funciones de supervisión que tiene el Directorio, así como también para que nos ayudaran con una visión objetiva de cómo mejorar nuestra función de Auditoría.

A su vez, a través de un proceso de autoevaluación, pudimos identificar y dimensionar las brechas con las exigencias regulatorias, lo cual se tradujo en un plan de trabajo que, entre otras cosas, contempla un calendario anual de todas las actividades y materias que deberán ser aprobadas y revisadas por el Directorio y sus comités, sin perjuicio de nuestra voluntad de incorporar temas adicionales.

Por todo lo anterior, estoy convencido de que nos hemos convertido en un Banco de Inversión líder, que realmente ofrece una atención y oferta integral de productos y servicios financieros a sus clientes, inversionistas y contrapartes, lo que nos permite sostener que hemos pasado a ser el actor más importante del mercado chileno.

**Fernando Massú Taré**

Presidente del Directorio, Banco BTG Pactual Chile

## 02.

# Identificación de la sociedad

<b>Nombre</b>	Banco BTG Pactual Chile
<b>R.U.T</b>	76.362.099-9
<b>Tipo de Entidad</b>	Sociedad Anónima Bancaria
<b>Domicilio</b>	Av. Costanera Sur N° 2730, Torre B, piso 19, Las Condes, Santiago de Chile.
<b>Fono</b>	+56 2 2 587 5100
<b>Representante Legal</b>	Juan Guillermo Agüero Vergara
<b>Página web</b>	<a href="http://www.btgpactual.cl/banco">http://www.btgpactual.cl/banco</a>
<b>Servicio al Cliente</b>	800 386 800

## 03.

# Documentos constitutivos

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 23 de enero de 2015.

Posteriormente, por acuerdo 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 al monto vigente actualmente. 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.

# 4.

## Hitos y hechos destacados

### **Exitosa colocación inaugural de Bono senior a 3 años bullet por UF 1.500.000:**

---

En el mes de julio de 2018, el Banco colocó exitosamente su primer bono senior en el mercado local. La colocación, que fue de UF 1.500.000 a 3 años plazo bullet, contó con una demanda de 2,5 veces y alcanzó una tasa de colocación de UF + 1,6% marcando un spread muy competitivo (sólo 0,67 por sobre el Banco Central de Chile). Dicha emisión le permitió al Banco ampliar su base de financiamiento y alargar la curva de fondeo para continuar desarrollando su estrategia de negocios.

### **Inicio de operaciones de Asesoría Financiera:**

---

A comienzos del año 2018, y luego de un proceso de aprobación regulatoria efectuado durante el año 2017, inició operaciones la nueva filial de Asesoría Financiera (IBD) que, junto con la Corredora y la AGF, son parte integral de la estrategia de negocios del Banco. Durante el año 2018, Investment Banking mostró un claro liderazgo en operaciones de M&A, siendo asesor en la venta del Canal del Fútbol (CDF) a Turner; asesor de Zurich en la adquisición del negocio de rentas vitalicias de EuroAmerica, y asesor de Unitedhealth Group en la adquisición de Empresas Banmédica, entre otras operaciones.

# 5.

## Acerca de BTG Pactual Chile

BTG Pactual Chile nace en 2012 tras la fusión entre Celfin Capital y BTG Pactual, para dar forma a un Banco de Inversión líder en el mercado chileno tanto por cobertura como por activos administrados.

A través de sus áreas de Investment Banking, Sales Trading, Wealth Management, Asset Management y Corporate & Lending, entrega asesoría financiera y oportunidades de inversión a clientes institucionales, corporativos y de alto patrimonio en Argentina, Brasil, Colombia, Estados Unidos, México, Perú y Reino Unido.

BTG Pactual cuenta con una plataforma latinoamericana que le permite llevar adelante desde una transacción 100% local hasta la más compleja operación internacional.

# 6.

## Cultura y valores

### Presencia global, acción local

---

Los clientes tienen acceso a oportunidades de negocios e inversión a nivel local y global, gracias a la red de oficinas que la compañía tiene en Argentina, Brasil, Colombia, Estados Unidos, México, Perú y Reino Unido, las cuales están formadas por socios y ejecutivos locales de amplia trayectoria y conocimiento del mercado al que pertenecen.

### Vocación de servicio al cliente

---

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

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

### Meritocracia

---

En BTG Pactual, los mejores tienen la oportunidad de convertirse en socios, por lo cual se promueve el talento, la excelencia, la innovación, dedicación y desempeño de sus colaboradores. Asimismo, se estimula el emprendimiento y el trabajo en equipo; se invierte en el desarrollo personal y profesional de los colaboradores y se promueve un ambiente de respeto, confianza y apoyo.

### Visión a largo plazo

---

El objetivo es crear relaciones de largo plazo con los clientes, para lo cual la estrategia es:

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

# 02

---

## GOBIERNO CORPORATIVO

Directorio

Remuneraciones pagadas al directorio

Administración

Comités en que participan los directores

Estructura de propiedad con la información de los principales accionistas

Propiedad y acciones al 31 de diciembre de 2018

Cuadro de control

Política de dividendos



# 01.

## Directorio

### Fernando Massú Taré

---

#### PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Fernando Massú es Presidente del Directorio del Banco BTG Pactual Chile desde septiembre de 2016. Entre 2012 y 2016 se desempeñó como CEO de Corpbanca, liderando e implementando la estrategia de crecimiento de dicha entidad. Anteriormente fue Director Corporativo de Finanzas en Corpgroup Interhold. Entre 1995 y 2007 ocupó diferentes cargos en Banco Santander Chile, hasta llegar a responsabilizarse de toda la Banca Mayorista.

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

Entre 1982 y 1992 fue Gerente General de Citicorp Chile y Gerente de Finanzas de Citibank.

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

Es miembro del Consejo de la Fundación Adolfo Ibáñez y del Comité de Dirección de la Universidad. Actualmente es Presidente del Directorio de Polla Chilena de Beneficencia y Vicepresidente del Directorio de Enap.

Se ha desempeñado como Director de Corpbanca (2do Vicepresidente 2009-2011), Director de Ripley (2009), Director de La Polar (2011), miembro del Consejo Consultivo del Ministerio de Hacienda (2008-2009), miembro del Comité de Negocios y Tecnología de la Bolsa de Comercio de Santiago (2008-2009), miembro de la Junta Directiva de la Universidad Adolfo Ibáñez (2008-2009) y Director de la Bolsa Electrónica de Chile (2007-2008).

### Joao Dantas Leite

---

#### VICEPRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Joao Dantas es economista e ingresó a Banco BTG Pactual S.A. en 1993 como Gerente del Departamento de Impuestos. En 1997 asumió como Gerente de Finanzas. Es Partner de Banco BTG Pactual S.A. Previamente se desempeñó en asesorías tributarias en Arthur Andersen. Adicionalmente fue Director de ANBIMA.

### Rodrigo Pérez Mackenna

---

#### DIRECTOR

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

Trabajó dos años en Empresas Copec S.A. antes de cursar un MBA. Luego, entre los años 1988 y 2006, desarrolló una destacada carrera en Banca de Inversión y Gestión de Fondos. Trabajó en la venta de derivados en el área de Tesorería de Citibank Chile, en el área de Banca de Inversiones de la misma institución y fue Gerente General de Citicorp Chile Corredores de Bolsa. Fue Gerente de Inversiones de AFP Provida; Gerente General de

Compensa Seguros de Vida; Managing Director en Bankers Trust, y estuvo a cargo de las operaciones de Deutsche Bank en Chile y México.

Entre 2006 y 2010 se unió al Family Office del Grupo Fernández León. Fue director de Banmédica S.A., Isapre Banmédica, Help S.A., Almendral S.A., Pacífico V Región y Pucobre. Adicionalmente, fue Director en Essbío y Esval, empresas controladas por Ontario Teachers' Pension Plan. También fue Director de la Universidad Finis Terrae.

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

## Luis Óscar Herrera Barriga

---

### DIRECTOR

Luis Óscar Herrera es economista jefe para la Región Andina de BTG Pactual, cargo responsable de la dirección del equipo macroeconómico que cubre Argentina, Chile, Colombia y Perú.

Entre 2010 y 2014 se desempeñó como director de la División de Estudios del Banco Central de Chile, organismo donde inició su carrera en 1990 como analista del Departamento de Estudios. También fue Gerente de Análisis Macroeconómico (1997-2001) y Director de Política Financiera (2002 y 2006) de la misma entidad.

El Sr. Herrera es Ingeniero Comercial y Magíster de la Pontificia Universidad Católica de Chile (1989) y Ph.D. en Economía del Massachusetts Institute of Technology (1996). Ha publicado múltiples artículos sobre política monetaria y economía internacional en revistas académicas, y trabajó como asesor para el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

## Rodrigo Goes

---

### DIRECTOR

Rodrigo Goes es socio de BTG Pactual y responsable de las áreas de Equity Sales, Trading y Research en las oficinas de San Pablo, Brasil.

El Sr. Goes ingresó a BTG Pactual en 2009 como corresponsable de Equity Research. Anteriormente, trabajó por 8 años en UBS y en UBS Pactual como analista senior de los sectores de transporte y logística, donde recibió la Institutional Investor Research Survey en varias ocasiones. También trabajó como analista de Research en Bear Stearns, CreditSuisse y Bozano Simonsen.

El Sr. Goes se licenció y obtuvo la maestría en Ingeniería de la Universidad de Michigan (Ann Arbor, MI).

## Jaime Maluk Valencia

---

### DIRECTOR

Jaime Maluk es CEO de BTG Pactual Seguros de Vida. Entre 2010 y 2013 fue CEO de Cruz del Sur inversiones. En 2004 se integró al grupo EuroAmerica donde se desempeñó como Subgerente de Inversiones y Gerente de Inversiones de la Compañía de Seguros de Vida. Posteriormente asume como CEO de la Corredora de Bolsa.

El Sr. Maluk es Ingeniero Civil Industrial de la Pontificia Universidad Católica y Máster en Finanzas del London Business School.

## Víctor Toledo Sandoval

---

### DIRECTOR INDEPENDIENTE

Víctor Toledo es Senior Executive Director de la consultora global Booz&Co desde 2013. Paralelamente, preside el Comité de Finanzas Sustentables de las Asociación de Bancos e Instituciones Financieras de Chile (ABIF), desde donde ha liderado diversas instancias e iniciativas para impulsar las finanzas sustentables en la industria bancaria.

El Sr. Toledo también se ha desempeñado como director en diversas empresas nacionales e internacionales del sector financiero y de empresas de apoyo al giro bancario, como AFP Habitat S.A., Transbank y Redbanc, donde además fue Presidente. En junio de 2010 fue designado Presidente de Empresa de los Ferrocarriles del Estado, cargo que dejó en enero de 2013. Entre 2000 y 2011 se desempeñó, primero, como Gerente General de ABN-Amro Chile y luego como Presidente de dicha institución. En 2010, tras la adquisición de dicho banco por el Royal Bank of Scotland, el Sr. Toledo continuó ocupando el cargo de Presidente. Entre 1983 y 2000, el Sr. Toledo trabajó en Citibank, ocupando distintos cargos para diferentes países con operaciones de la institución. El señor Toledo es Ingeniero Comercial de la Universidad de Concepción.

## 02.

# Remuneraciones pagadas al directorio

Con excepción del director independiente, el Banco no ha efectuado ningún tipo de pagos a sus directores por el desempeño de sus funciones, ni tampoco ha incurrido en gastos para el desempeño de sus funciones. Conforme lo anterior, y al 31 de diciembre de 2018, se han pagado MM\$18.

## 03.

# Administración

- Gerente General: Juan Guillermo Agüero Vergara
- Subgerente General: David Peñaloza Catalán
- Gerente de Finanzas (Tesorero): Pedro Ossa Monge
- Gerente Comercial: Rodrigo Oyarzo Brncic
- Gerente de Operaciones: Jorge Pacheco Díaz
- Gerente de Tecnología: Emilio Jarufe Jarufe
- Gerente de Riesgo de Crédito: Rafael Dringoli
- Gerente de Riesgo Financiero: Héctor Bravo Gallardo
- Gerente de Planificación y Control: David Peñaloza Catalán
- Gerente de Riesgo Operacional: Pablo Morales Herrera
- Fiscal y Oficial de Cumplimiento: Cristián Venegas-Puga Galleguillos
- Auditor Interno: Nelson Torres Arredondo

# 04.

## Comités en que participan los Directores

Nombre Comité	Participantes <sup>1</sup>	Cargo	Estatutos	Actas	Periodicidad <sup>2</sup>
<b>AUDITORÍA</b>	<b>Integrantes</b>		Sí	Sí	Mensual
	Víctor Toledo	Director del Banco			
	Luis Oscar Herrera	Director del Banco			
	<b>Invitados Permanentes<sup>3</sup></b>				
	Nelson Torres	Gerente de Auditoría			
	David Peñaloza	Gerente Planificación y Control			
	Cristián Venegas-Puga	Fiscal			
<b>Objetivos</b>	1. Mantenición, aplicación y funcionamiento de controles internos del Banco y filiales. 2. Cumplimiento normativo y comprensión/control de riesgos que surgen del negocio del Banco y sus filiales.				
<b>PREVENCIÓN Y CUMPLIMIENTO</b>	<b>Integrantes</b>		Sí	Sí	Mensual
	Rodrigo Pérez Mackenna	Director			
	David Peñaloza	Subgerente General			
	Cristián Venegas-Puga	Oficial de Cumplimiento Banco y Fiscal			
	Claudia Navarro	Oficial Cumplimiento filiales (AGF y Corredora)			
	Pablo Morales	Gerente de Riesgo Operacional			
<b>Objetivos</b>	1. Planificar y coordinar políticas y procedimientos sobre Anti-Money Laundering y Know Your Customer, así como de todas aquellas materias relacionadas, según los estatutos del Comité. 2. Cumplimiento de las normas, políticas y procedimientos internos que rigen el actuar del Banco y de sus filiales. 3. Promover, facilitar y velar por la observancia y cumplimiento de la legislación vigente y la normativa interna en materia de prevención de los delitos contemplados en la ley 20.393				

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

**Nota 2:** Todos los comités pueden celebrar sesiones extraordinarias, según necesidad. **Nota 3:** Una vez al año asiste el auditor externo.

Nombre Comité	Participantes <sup>1</sup>	Cargo	Estatutos	Actas	Periodicidad <sup>2</sup>
<b>RIESGO Y CRÉDITO</b>	<b>Integrantes</b>		Sí	Sí	Mensual
	Fernando Massú	Director			
	Jaime Maluk	Director			
	Juan Guillermo Agüero	Gerente General			
	David Peñaloza	Gerente de Planificación y Control			
	Rafael Dringoli	Gerente de Riesgo de Crédito			
	Rodrigo Oyarzo	Gerente Comercial			
	Cristián Venegas-Puga	Fiscal			
<b>Objetivos</b>	1. Controles de riesgo de crédito a que pueda estar expuesto el Banco.				
	2. Gestión integral del riesgo de crédito.				
	3. Definir, revisar y limitar la exposición de riesgo de crédito.				
<b>ACTIVOS Y PASIVOS (ALCO)</b>	<b>Integrantes</b>		Sí	Sí	Mensual
	Fernando Massú	Director			
	Jaime Maluk	Director			
	Juan Guillermo Agüero	Gerente General			
	Pedro Ossa	Gerente de Finanzas (Tesorero)			
	David Peñaloza	Gerente de Planificación y Control			
	Héctor Bravo	Gerente de Riesgo de Mercado			
	Rodrigo Oyarzo	Gerente Comercial			
	<b>Invitados Permanentes<sup>3</sup></b>				
	Cristián Venegas-Puga	Fiscal			
Víctor Cortés	Gerente de Renta Fija				
<b>Objetivos</b>	1. Analizar y administrar la estructura de activos y pasivos, incluyendo flujos consolidados de balance.				
	2. Proponer, monitorear y controlar nivel riesgo de mercado dentro de límites definidos, resguardar capital, aumentar margen financiero y garantizar liquidez y financiamiento del Banco y filiales.				

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

**Nota 2:** Todos los comités pueden celebrar sesiones extraordinarias, según necesidad. **Nota 3:** Una vez al año asiste el auditor externo.

Nombre Comité	Participantes <sup>1</sup>	Cargo	Estatutos	Actas	Periodicidad <sup>2</sup>
<b>GESTIÓN</b>	<b>Integrantes</b>		Sí	Sí	Trimestral
	Juan Guillermo Agüero	Gerente General			
	David Peñaloza	Gerente de Planificación y Control			
	Rodrigo Oyarzo	Gerente Comercial			
	Pedro Ossa	Gerente de Finanzas			
	Jorge Pacheco	Gerente de Operaciones			
	Héctor Bravo	Gerente de Riesgo de Mercado			
	Rafael Dringoli	Gerente Riesgo de Crédito			
	Pablo Morales	Gerente de Riesgo Operacional			
	<b>Invitados Permanentes</b>				
Cristián Venegas-Puga	Oficial de Cumplimiento y Fiscal				
<b>Objetivos</b>	1. Definir la estrategia general de negocios para el Banco y sus filiales.				
<b>OPERACIONES Y TECNOLOGÍA</b>	<b>Integrantes</b>		Sí	Sí	Trimestral
	Jorge Pacheco	Gerente de Operaciones			
	Emilio Jarufe	Gerente de Tecnología			
	Rafael Dringoli	Gerente Riesgo de Crédito			
	Héctor Bravo	Gerente de Riesgo de Mercado			
	Pablo Morales	Gerente de Riesgo Operacional			
	Pedro Ossa	Gerente de Finanzas			
	<b>Invitados Permanentes<sup>3</sup></b>				
	Cristián Venegas-Puga	Fiscal y Oficial de Cumplimiento			
	<b>Objetivos</b>	1. Revisar y evaluar el presupuesto anual conforme dichos proyectos; 2. Revisar los indicadores de la operación del negocio conforme el modelo operativo del Banco y filiales, entre otros.			

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

**Nota 2:** Todos los comités pueden celebrar sesiones extraordinarias, según necesidad. **Nota 3:** Una vez al año asiste el auditor externo.

Nombre Comité	Participantes <sup>1</sup>	Cargo	Estatutos	Actas	Periodicidad <sup>2</sup>
<b>PRODUCTOS</b>	<b>Integrantes</b>		Sí	Sí	Según necesidad
	Juan Guillermo Agüero	Gerente General			
	Jorge Pacheco	Gerente de Operaciones			
	David Peñaloza	Gerente de Planificación y Control			
	Emilio Jarufe	Gerente de Tecnología			
	Héctor Bravo	Gerente de Riesgo de Mercado			
	Rafael Dringoli	Gerente de Riesgo de Crédito			
	Pablo Morales	Gerente de Riesgo Operacional			
	Rodrigo Oyarzo	Gerente Comercial			
	Pedro Ossa	Gerente de Finanzas			
	Cristián Venegas-Puga	Fiscal y Oficial de Cumplimiento			
<b>Objetivos</b>	1. Conocer y aprobar los términos y condiciones de los productos que ofrece el Banco y sus filiales.				
<b>RIESGO OPERACIONAL</b>	<b>Integrantes</b>		Sí	Sí	Trimestral
	Jaime Maluk	Director			
	Jorge Pacheco	Gerente de Operaciones			
	Emilio Jarufe	Gerente de Tecnología			
	Alfredo Ajraz	Contador General			
	David Peñaloza	Gerente de Planificación y Control			
	Pablo Morales	Gerente de Riesgo Operacional			
	<b>Invitados Permanentes<sup>3</sup></b>				
	Juan Guillermo Agüero	Gerente General			
	Cristián Venegas-Puga	Fiscal y Oficial de Cumplimiento			
<b>Objetivos</b>	<p>1. Controlar implementación de controles de los riesgos operativos a los que pueda estar expuesto el Banco o sus filiales, según lo indicado en las políticas de riesgo operacional, seguridad de la información y continuidad de negocio aprobadas por el Directorio.</p> <p>2. Identificar, priorizar y fijar estrategias que permitan mitigar eventos de riesgo operacional relacionados, entre otros, con fraude interno y externo, riesgos asociados a prácticas con clientes, procesos, productos y negocios; daños a activos materiales del banco, alteraciones en la actividad normal por fallas en los sistemas y procesos del banco que puedan afectar la continuidad del negocio del Banco y filiales.</p> <p>3. Demás funciones previstas en los estatutos del Comité.</p>				

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

**Nota 2:** Todos los comités pueden celebrar sesiones extraordinarias, según necesidad. **Nota 3:** Una vez al año asiste el auditor externo.

## 05.

# Estructura de propiedad con la información de los principales accionistas

El principal accionista del Banco BTG Pactual Chile es BTG Pactual Chile SpA (99,9%) que, a través de BTG Pactual Holding Internacional S.A., es una filial perteneciente en un 100% a Banco BTG Pactual S.A., una organización global de servicios bancarios y financieros que se encuentra constituida en Brasil. La sociedad Holding del Grupo BTG Pactual es BTG Pactual Holding S.A.



## 06.

# Propiedad y acciones al 31 de diciembre de 2018

**Capital suscrito y pagado:** \$142.577.356.076 dividido en 195.481 acciones

Accionistas	Acciones	% de Participación
BTG Pactual Chile SpA	195.479	99,99%
Banco BTG Pactual S.A.	2	0,01%

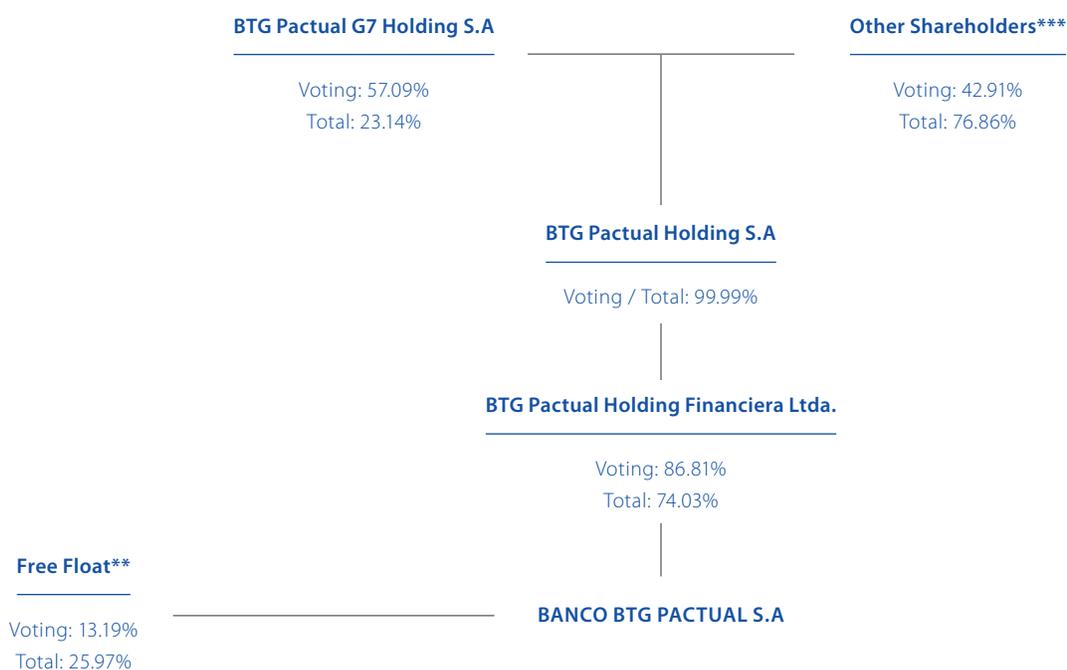
**Controlador:** BTG Pactual G7 Holding S.A., sociedad constituida y organizada bajo las leyes de Brasil, es el controlador indirecto del 100% de Banco BTG Pactual Chile.

# 07.

## Cuadro de control

### Estructura de control indirecto

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



# 08.

## Política de dividendos

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

# 03

---

## ESTRATEGIA Y GESTIÓN 2018

Descripción del sector económico en el cual Banco  
BTG Pactual Chile desarrolla su actividad

Propiedades e instalaciones

Unidades de negocios

Filiales

Solidez del balance

Mercado y estrategia

Gestión de riesgo

Clasificación de riesgo

Hechos relevantes



# 01.

## Descripción del sector económico en el cual Banco BTG Pactual Chile desarrolla su actividad

Banco BTG Pactual Chile desarrolla su actividad en la industria bancaria, todo lo anterior bajo las disposiciones de la Ley General de Bancos, y en general, bajo las normas dictadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, Banco Central de Chile, y demás normativa que le resulte aplicable.

Tal como se describe en esta Memoria, el Banco directamente y a través de sus filiales, desarrolla su actividad en los negocios de corporate lending, derivados, operaciones de moneda, pactos, administración de fondos de terceros, corretaje de valores, administración de patrimonios (Wealth Management), y banca de inversión.

La competencia que enfrenta el Banco está circunscrita a los demás bancos que operan en el mercado chileno.

# 02.

## Propiedades e instalaciones

Banco BTG Pactual Chile presta sus servicios en las oficinas ubicadas en Avenida Costanera Sur 2730, piso 19, Las Condes, Santiago. Las oficinas son arrendadas a GLL BVK EL GOLF SpA por la entidad relacionada, Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada. Esta entidad ha celebrado un contrato de subarrendamiento con el Banco referido al piso 19 del Edificio Parque Titanium, lugar donde funcionan sus oficinas.

El Banco no cuenta con sucursales.

# 03.

## Unidades de negocios

### Corporate Lending

---

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

Durante el año 2018, la cartera de colocaciones de Banco BTG Pactual Chile tuvo un crecimiento de más de US\$ 460 millones, considerando operaciones funded y unfunded (boletas de garantía). Este crecimiento de casi 3 veces 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 2018 un aumento relevante en la cartera de captaciones, creciendo US\$ 550 millones, y concentrando los esfuerzos en la diversificación de las fuentes de financiamiento. Prueba de esto fue la emisión de un bono inaugural por US \$60 millones a 3 años que contó con una alta demanda y fue colocado a un spread muy competitivo.

### Asset Management

---

BTG Pactual Asset Management es el gestor de activos independiente más grande de Latinoamérica, con más de US\$ 53.600 millones bajo administración en la región y US\$ 3.900 millones en Chile, a través de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos.

La compañía fue elegida en 2018 como mejor Administradora Global en Chile por la revista Morningstar y Asset Management Company del año por The European.

- La Administradora es reconocida por gestionar fondos con portafolios de alta convicción, logrando generar alpha para sus inversionistas y procurando mantener atractivas relaciones entre riesgo y retorno.
- Su robusta presencia internacional permite que los equipos locales, distribuidos en las oficinas de Sao Paulo, Rio de Janeiro, Santiago, Bogotá, Ciudad de México, Lima, Londres y Nueva York, pongan a disposición de sus clientes un conocimiento regional excepcional.
- Su plataforma regional única hace posible ofrecer una completa gama de productos, los que se dividen entre estrategias tradicionales: renta fija local y latinoamericana; renta variable local y latinoamericana, y estrategias en activos alternativos: fondos inmobiliarios, deuda privada, infraestructura y activos forestales, entre otros.

Otros logros obtenidos durante 2018:

- BTG Pactual Renta Chilena fue escogido mejor fondo renta fija largo plazo pesos chilenos | Morningstar
- BTG Pactual Renta Activa fue escogido mejor fondo Renta Fija medio plazo pesos chilenos | Morningstar
- BTG Pactual Acciones Chilenas fue escogido mejor fondo accionario nacional large cap | Premios Salmón
- BTG Pactual Acciones Asia Emergente fue elegido mejor fondo accionario Asia Emergente | Premios Salmón APV
- BTG Pactual Acciones Chilenas fue elegido mejor fondo accionario nacional large cap | Premios Salmón APV
- BTG Pactual Renta Chilena fue escogido fondo deuda mayor a 365 días nacional en UF, duración mayor a 3 años | Premios Salmón APV
- BTG Pactual Renta Activa fue escogido mejor fondo deuda mayor a 365 días origen flexible | Premios Salmón APV

## Wealth Management

---

Líder en administración de activos de clientes de alto patrimonio en el país, administrando bajo este concepto recursos que superan los US\$ 5.800 millones.

BTG Pactual cuenta con una red de oficinas en los principales centros financieros de Latam, Nueva York y Londres, y un equipo de profesionales altamente calificados para ofrecer a sus clientes productos únicos y soluciones de inversión personalizadas en línea con su perfil de riesgo y objetivos de inversión. Asimismo, ser un banco de inversiones integrado permite entregar a sus clientes acceso a las mejores oportunidades del mercado tanto en Wealth Management como en las áreas de Investment Banking, Sales & Trading, Asset Management y Corporate Lending.

### Servicios

- Gestión Patrimonial: asesoría de inversiones para clientes de alto patrimonio.
- Portfolio Solutions Arquitectura Abierta: Administración de carteras globales compuestas por fondos mutuos, fondos de inversión y activos alternativos seleccionados entre los más importantes managers internacionales y locales.
- MFO Advisory: Asesoría en inversiones integrales a grupos de alto patrimonio.
- Brokerage y Custodia: Negocios y trading en acciones, renta fija, monedas y derivados, tanto en Chile como en el extranjero con servicio de custodia.
- Crédito Activo: Financiamiento ágil y flexible garantizado por las inversiones líquidas en cartera, para inversionistas privados o sociedades de inversión que necesiten cubrir requerimientos de crédito a corto y mediano plazo.

### Productos

- Fondos Inmobiliarios
- Fondos Deuda Privada
- Fondos Capital Privado
- Acciones
- Renta Fija

### Premios

- Euromoney | Mejor Servicio para Family Office en Chile | 2018
- Euromoney | Mejor Servicio para Clientes de Alto Patrimonio | 2018

## Equity Sales Chile

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa nuevamente se posicionó como líder en el mercado de Renta Variable, ya que además de liderar las transacciones de Finanzas Corporativas, fue premiado por Institutional Investor como el mejor equipo de Research en Latam en 2018, logro que demuestra el esfuerzo de BTG Pactual por entregar el mejor servicio a sus clientes.

En términos de participación de mercado, BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa también se destacó como líder local en montos transados de Renta Variable, que durante 2018 superaron los US\$ 19.500 millones.

BTG Pactual S.A. Corredores de Bolsa ofrece a sus clientes:

- Intermediación de instrumentos financieros
- Suscripción en los mercados de acciones y deuda, públicas y privadas (ECM y DCM).
- Acceso a los mercados internacionales por medio de sus equipos en Brasil, Nueva York, Londres, Colombia, México, Perú y Argentina.

## Investment Banking

A través de su área de Investment Banking, BTG Pactual apoya a otras compañías en la creación de capital a través de la asesoría en fusiones y adquisiciones (M&A), transacciones en mercados de capitales (ECM) y emisiones en mercados de deuda (DCM) a nivel local y global.

Durante 2018 BTG Pactual fue reconocido por World Finance como el mejor Banco de Inversiones en Chile, por haber concretado las operaciones más relevantes de M&A, ECM y DCM del mercado local.

### M&A

Asesoría corporativa para fusiones, compra y venta de empresas.

Las principales operaciones de M&A durante 2018 fueron:



US\$ 220 MM

Asesor de AES Gener en la venta de su filial CTNG

2018



US\$ 153 MM

Asesor de Zurich en la compra del negocio de seguros de vida y la AGF de Euroamérica

2018



US\$ 1.700 MM

Asesor de Enel Chile en la fusión con Enel Green Power Chile

2018



US\$ 2.800 MM

Asesor financiero de UnitedHealth Group en la compra de Empresas Banmédica

2018



US\$ 2.170 MM

Asesor financiero de la ANFP en la venta de CDF a Turner

2018

## ECM

Asesoría en aumentos de capital, oferta pública de adquisición de acciones (OPAs), aperturas en bolsa (IPO) y compraventa de bloques accionarios.

Las principales operaciones de ECM durante 2018 fueron:

				
US\$ 80 MM	US\$ 530 MM	US\$ 1.000 MM	US\$ 2.700 MM	US\$ 123 MM
Venta secundaria	Apertura en bolsa	Venta secundaria	Administrador exclusivo de la OPA por las acciones y ADRs de Enel Generación Chile	Aumento de capital
2018	2018	2018	2018	2018

## DCM

Asesoría en la emisión de bonos corporativos locales e internacionales.

La principales operaciones de DCM durante 2018 fueron:

	
US\$ 100 MM	UF\$ 3.000.000 MM
Bono corporativo local	Bono corporativo local
2018	2018

# 04.

## Filiales

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

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

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

Además de la incorporación antes detallada, con fecha 31 de octubre de 2017 se constituyó una nueva filial, BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda., con dedicación exclusiva a entregar asesoría financiera a los clientes del banco en la siguientes áreas:

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

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

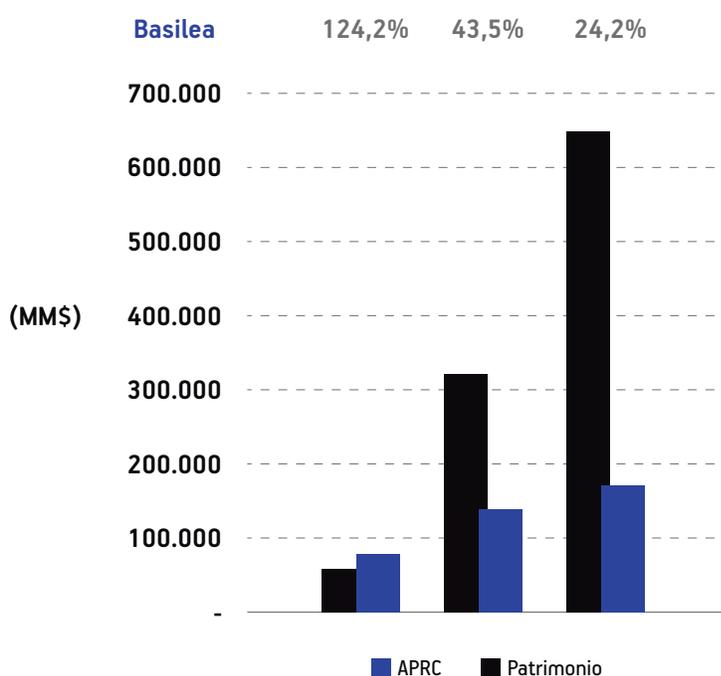
A continuación, se presentan los directores y ejecutivos principales de cada filial del banco:

Filial	Directores	Gerente General
<b>Administradora General de Fondos</b>	Juan Guillermo Agüero Allan Hadid Luis Óscar Herrera Fernando Rodolfo Massú Rodrigo Pérez Mackenna	Hernán Martín
<b>Corredora de Bolsa</b>	Hugo Rubio David Peñaloza Jorge Villagrán	Matías Repetto
<b>Asesoría Financiera</b>	-	José Ignacio Zamorano

# 05.

## Solidez del balance

Durante el año 2018 Banco BTG Pactual Chile continuó con la ejecución comercial de acuerdo al plan estratégico, observando un importante crecimiento en la cartera de colocaciones comerciales, lo que llevó el ratio de Basilea a un nivel de 24,2%.



La evolución anterior refleja el foco estratégico del 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 del Capital

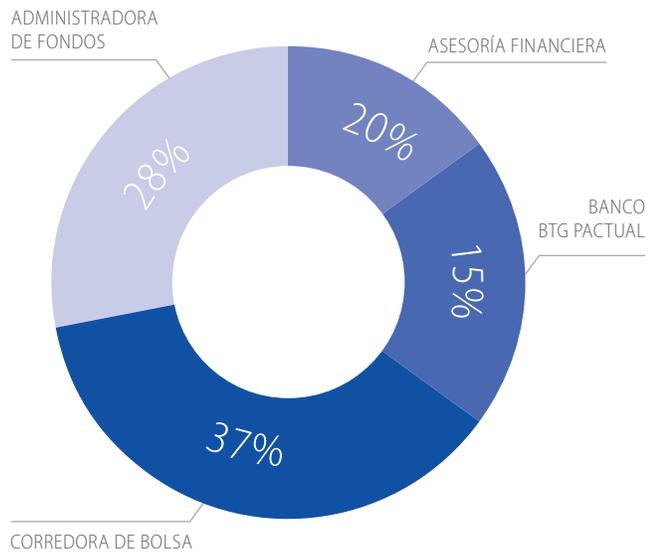
- Patrimonio Efectivo: \$160.263 millones
- Activos Totales: \$ 899.439 millones
- Activos ponderados por riesgo: \$ 661.835 millones
- Patrimonio Efectivo / Activos Totales: 17,8%
- Ratio Basilea: 24,2%

Los resultados obtenidos durante el año 2018 evidencian un crecimiento orgánico, en el que se incrementa fuertemente la cartera de colocaciones sin estresar los respectivos indicadores de solvencia.

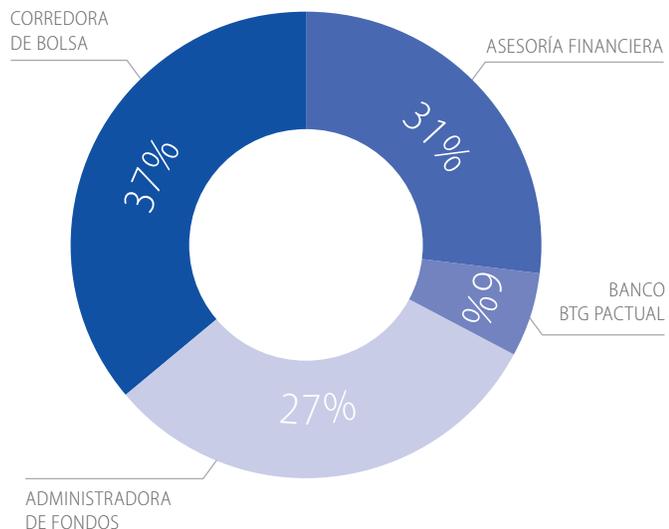
A su vez, la incorporación de las filiales Corredora de Bolsa, Administradora General de Fondos y Asesoría Financiera, consolidó el gobierno corporativo instaurado en el año 2017 y logró generar sinergias que resultaron en una mejor performance de cada una de ellas, aportando al resultado del banco una base recurrente de comisiones.

Durante el año 2018, se mantuvo el foco en continuar diversificando las fuentes de financiamiento, con el fin de construir y mantener un fondeo sólido y diversificado en sus contrapartes y plazos, 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.

## Ingresos



## Utilidad



# 06.

## Mercado y estrategias

El mercado objetivo del Banco BTG Pactual Chile se compone de los siguientes segmentos:

- Grandes empresas y corporativas con controladores chilenos e internacionales.
- Personas naturales y/o sociedades de inversión de alto patrimonio, principalmente clientes de Wealth Management de BTG Pactual.

En relación al mercado principal para el negocio de crédito del Banco, está compuesto por grandes deudores del sistema financiero que se estiman en un total de 1.280 deudores con un total de deuda de US\$ 75.600 millones.

La estrategia del Banco está basada en entregar una amplia gama de servicios financieros a grandes empresas y grupos económicos, inversionistas institucionales, personas y familias de alto patrimonio. Para la ejecución de esta estrategia el banco está estructurado con una organización integrada que permite el cross-selling de múltiples productos entre sus áreas de Investment Banking, Sales & Trading, Asset Management, Wealth Management y Corporate Lending y Tesorería. BTG Pactual es un banco local con escala regional con la mejor plataforma de inversión en América Latina. Sus equipos tienen un profundo conocimiento de los mercados, inversionistas y empresas locales e internacionales siendo reconocidos por nuestra agilidad y competencia.

# 07.

## Gestión de riesgo

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

Para gestionar estos riesgos, se han establecido controles independientes cuando la naturaleza del riesgo así lo requiere, con el fin de resguardar el necesario balance de los intereses en la organización.

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

Durante el año 2018, Banco BTG Pactual Chile focalizó sus esfuerzos en robustecer la administración y gestión del riesgo, apuntando a metodologías preventivas, que permitan la identificación temprana de potenciales problemas. Lo anterior, en el marco del total involucramiento de la alta administración en liderar este proceso.

Mantener altos estándares en el control de riesgos y de solvencia por sobre las exigencias regulatorias, para así dar cumplimiento a todo lo requerido por el regulador y avanzar en la implementación de las mejores prácticas del mercado, forman parte del sello de Banco BTG Pactual Chile.

Banco BTG Pactual Chile y sus filiales distingue entre los principales tipos de riesgos 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 & Riesgo Estructural:** Alude a la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a la fluctuación de valores de mercado de las posiciones tomadas por la institución financiera, incluyendo el riesgo derivado de las fluctuaciones en precios de divisas, tasas de interés, acciones y precios de 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.
- **Riesgo Operacional:** Es la potencial pérdida generada por alguna falla en los procesos de la compañía, ocasionada por el personal o por los sistemas de la misma. Además, bajo esta definición, se incluyen los conceptos de seguridad de la información, continuidad de negocio y nuevos productos.

# 08.

## Clasificación de riesgo



Perspectiva	Estable
Solvencia	A+
Depósitos de corto plazo	Level 1
Depósitos de largo plazo	A+

Noviembre 2018

Perspectiva	Estable
Rating	A+
Depósitos de corto plazo	Level 1
Depósitos de largo plazo	A+

Octubre 2018

# 09.

## Hechos relevantes

Al 31 de diciembre del 2018, El Banco informó los siguientes hechos relevantes o esenciales a la Comisión para el Mercado Financiero:

**30/04/2018**

Informa con Hecho Esencial acuerdos adoptados en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018.

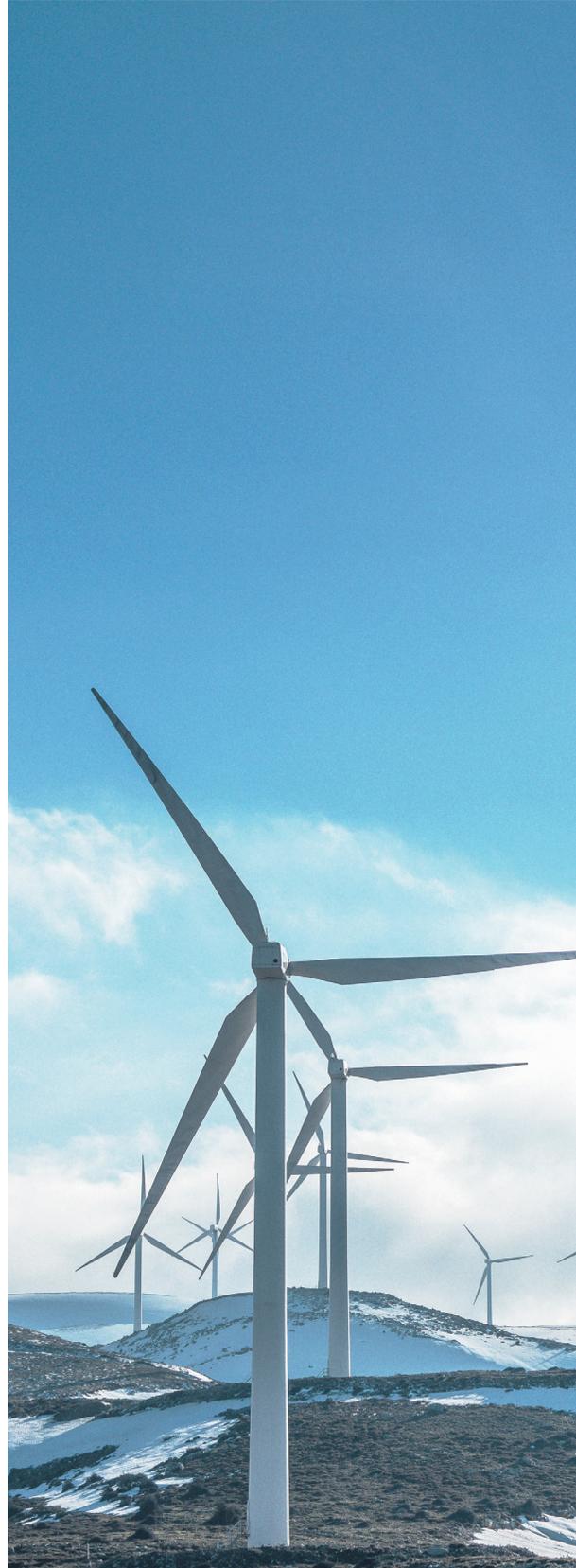
# 04

---

## ESTADOS FINANCIEROS

Opinión de los auditores externos

Resultados financieros consolidados



# 01.

## Opinión de los auditores externos

### Informe del Auditor Independiente

Señores  
Accionistas y Directores de  
Banco BTG Pactual Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Banco BTG Pactual Chile y Filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

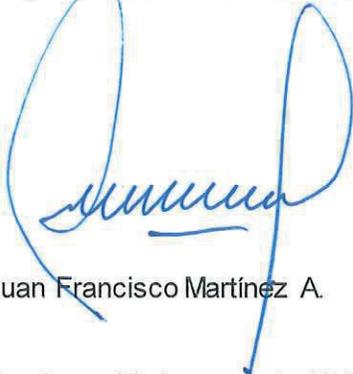
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

### Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Banco BTG Pactual Chile y Filiales al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 Pactual Chile 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 prepara estados financieros consolidados.



Juan Francisco Martínez A.

EY Audit SpA.

Santiago, 30 de enero de 2019

# 02.

## Resultados financieros consolidados

### ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

ACTIVOS	Nota	2018 MM\$	2017 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	(6)	36.744	53.883
Operaciones con liquidación en curso	(6)	29.725	17.494
Instrumentos para negociación	(7)	124.963	91.573
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(8)	15.977	4.699
Contratos de derivados financieros	(9)	15.744	17.588
Adeudado por bancos	(10)	44.005	6.998
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(11)	443.402	166.353
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(12)	67.054	38.405
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	(13)	135	147
Intangibles	(14)	1.130	821
Activo fijo	(15)	2.627	3.804
Impuestos corrientes	(16)	2.362	1.783
Impuestos diferidos	(16)	4.504	4.005
Otros activos	(17)	111.067	114.558
<b>Total Activos</b>		<b>899.439</b>	<b>522.111</b>

## ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(18)	38.686	66.126
Operaciones con liquidación en curso	(6)	30.503	23.563
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(8)	1.097	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	(18)	519.126	164.145
Contratos de derivados financieros	(9)	15.388	24.164
Obligaciones con bancos	(19)	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	(20)	41.930	-
Otras obligaciones financieras		-	-
Impuestos corrientes	(16)	5.629	1.767
Impuestos diferidos	(16)	550	425
Provisiones	(21)	11.759	8.174
Otros pasivos	(22)	74.508	92.103
<b>Total Pasivos</b>		<b>739.176</b>	<b>380.467</b>
<b>Patrimonio</b>			
De los propietarios del Banco:			
Capital	(24)	142.577	142.577
Reservas	(24)	(6.357)	(6.357)
Cuentas de valoración		789	761
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		4.660	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		18.589	4.660
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(24)	-	-
Subtotal		160.258	141.641
<b>Interés no controlador</b>		<b>5</b>	<b>3</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>160.263</b>	<b>141.644</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>899.439</b>	<b>522.111</b>

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018 MM\$	2017 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	(25)	23.286	7.146
Gastos por intereses y reajustes	(25)	(13.021)	(3.205)
<b>Ingresos netos por intereses y reajustes</b>		<b>10.265</b>	<b>3.941</b>
Ingresos por comisiones	(26)	48.541	15.556
Gastos por comisiones	(26)	(3.908)	(1.461)
<b>Ingresos netos por comisiones y servicios</b>		<b>44.633</b>	<b>14.095</b>
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones financieras	(27)	13.634	3.133
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(28)	(7.420)	2.785
Otros ingresos operacionales		1.515	692
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>62.627</b>	<b>24.646</b>
Provisiones por riesgo de crédito	(29)	(5.564)	(690)
<b>Ingreso operacional neto</b>		<b>57.063</b>	<b>23.956</b>
Remuneraciones y gastos del personal	(30)	(20.675)	(11.038)
Gastos de administración	(31)	(11.024)	(5.902)
Depreciaciones y amortizaciones	(32)	(1.246)	(1.015)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	(33)	(158)	(329)
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>(33.103)</b>	<b>(18.284)</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>23.960</b>	<b>5.672</b>
Resultado por inversiones en sociedades		1	1
Resultado antes de impuesto a la renta		23.961	5.673
Impuestos a la renta	(16)	(5.370)	(1.013)
<b>Utilidad (Pérdida) Consolidada del ejercicio</b>		<b>18.591</b>	<b>4.660</b>
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		18.589	4.660
Interés no controlador		2	-
Utilidad por acción atribuible a los propietarios del banco:			
Utilidad básica (expresada en pesos)		95.094	23.839
Utilidad diluida (expresada en pesos)		95.094	23.839

## ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018 MM\$	2017 MM\$
Utilidad Consolidada (pérdida) del ejercicio		18.591	4.660
Otros resultados integrales:			
Inversiones disponibles para la venta		38	941
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		-	-
Impuestos a la renta	(16)	(10)	(256)
<b>Total otros resultados integrales</b>		<b>28</b>	<b>685</b>
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		18.617	5.345
Interés no controlador		2	-

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	2018 MM\$	2017 MM\$
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Utilidad (Pérdida) Consolidada del ejercicio		18.591	4.660
<b>Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo</b>			
Depreciaciones y amortizaciones	(32)	1.246	1.015
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(29)	5.564	690
Valor razonable operaciones con derivados financieros		(6.932)	3.369
Ajuste a valor razonable de instrumentos para negociación		(459)	221
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo		14.432	5.963
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		461	(1.294)
<b>Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional</b>			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(36.998)	(2.999)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(275.847)	(129.595)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		2.659	(30.369)
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		(24.558)	(16.084)
Aumento (disminución) neto de acreedores en cuentas corrientes		(27.440)	39.808
Aumento (disminución) neto de depósitos y captaciones		347.425	145.209
<b>Flujo neto originado por actividades de la operación</b>		<b>18.144</b>	<b>20.594</b>
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Compras de activo fijo	(15)	(229)	(2.863)
Venta de activos fijos		-	-
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(39.168)	(13.731)
Compras de activo intangible	(14)	(157)	(541)
Inversiones en Sociedades		12	-
Venta de Activos Intangibles		-	-
Pagos realizados por adquisición de inversiones con toma de control	(24)	-	(52.653)
Activos netos recibidos en adquisición de sociedades con toma de control	(24)	-	45.737
<b>Flujo neto originado por actividades de inversión</b>		<b>(39.542)</b>	<b>(24.051)</b>
<b>FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Emisión de acciones	(24)	-	70.000
Variación neta Bonos Corrientes		41.058	-
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>41.058</b>	<b>70.000</b>

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

	Nota	2018 MM\$	2017 MM\$
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio		19.660	66.543
Efecto de la variación del tipo de cambio		2.392	(1.096)
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	(6)	75.580	10.133
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	(6)	97.632	75.580

## ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	Nota	Capital MM\$	Reservas MM\$	Cuentas de valoración neta MM\$	Resultado del periodo MM\$	Utilidad retenida de ejercicios anteriores MM\$	Interés no controlador MM\$	Patrimonio neto MM\$
<b>2018</b>								
Saldos al 31 de diciembre de 2017		142.577	(6.357)	761	4.660	-	3	141.644
Aumento de Capital		-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado del ejercicio anterior		-	-	-	(4.660)	4.660	-	-
Dividendos distribuidos y pagados		-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	28	-	-	-	28
Resultado del ejercicio		-	-	-	18.589	-	2	18.591
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>(24)</b>	<b>142.577</b>	<b>(6.357)</b>	<b>789</b>	<b>18.589</b>	<b>4.660</b>	<b>5</b>	<b>160.263</b>
<b>2017</b>								
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
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(24)</b>	<b>142.577</b>	<b>(6.357)</b>	<b>761</b>	<b>4.660</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>141.644</b>

### 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](http://www.btgpactual.cl/banco).

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Banco BTG Pactual Chile S.A., correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Directorio el día 30 de enero de 2019.

### 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 2018 y 2017, han sido preparados de acuerdo con las 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 contrapone 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.

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

### I. 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:

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación % 2018	Participación % 2017
84.177.300-4	BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	Chile	\$	99,99	99,99
96.966.250-7	BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos	Chile	\$	99,98	99,98
79.884.170-k	BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Ltda.	Chile	\$	99,99	99,99

### II. 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.

### III. 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### IV. 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.

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
<b>Total activos</b>	<b>148.797</b>	<b>8.536</b>
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
<b>Total pasivos</b>	<b>108.471</b>	<b>3.123</b>
Capital	39.248	4.850
Reservas	3.082	1.902
Utilidades retenidas	(2.005)	(1.340)
<b>Total patrimonio</b>	<b>40.325</b>	<b>5.412</b>

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").

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

### V. 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 o goodwill.

### 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.

### D. PERIODOS CUBIERTOS

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, y los Estados de Resultados Integrales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

### 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 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 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 filiales se muestran a su valor equivalente en pesos, calculados al tipo de cambio de cierre de \$693,8 por US\$1 y \$793,95 por 1€ al 31 de diciembre de 2018 (\$614,5 por US\$1 y \$738,5 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:

#### 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 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 filiales.

#### IV. ACTIVOS Y PASIVOS MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO

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

### 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.

### 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
- 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Como es natural, el análisis de los deudores debe centrarse en su capacidad y disposición para cumplir con sus obligaciones crediticias, mediante información suficiente y confiable, debiendo analizarse también sus créditos en lo que se refiere a garantías, plazos, tasas de interés, moneda, reajustabilidad, etc.

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

### 1. Carteras en cumplimiento Normal y Subestándar

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

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

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

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

Tipo de Cartera	Categoría del Deudor	Probabilidades de Incumplimiento (%)	Pérdida dado el Incumplimiento (%)	Pérdida Esperada (%)
Cartera Normal	A1	0,04	90,0	0,03600
	A2	0,10	82,5	0,08250
	A3	0,25	87,5	0,21875
	A4	2,00	87,5	1,75000
	A5	4,75	90,0	4,27500
	A6	10,00	90,0	9,00000
Cartera Subestándar	B1	15,00	92,5	13,87500
	B2	22,00	92,5	20,35000
	B3	33,00	97,5	32,17500
	B4	45,00	97,5	43,87500

Provisiones sobre cartera en Cumplimiento Normal y Subestándar:

Para determinar el monto de provisiones que debe constituirse para las carteras en cumplimiento normal y subestándar, previamente se debe estimar la exposición 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. 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.

## 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

pérdidas efectivamente esperadas por el Banco para todas las operaciones de un mismo deudor.

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

Tipo de Cartera	Escala de Riesgo	Rango de Pérdida Esperada	Provisión (%)
Cartera en Incumplimiento	C1	Hasta 3 %	2
	C2	Más de 3% hasta 20%	10
	C3	Más de 20% hasta 30%	25
	C4	Más de 30 % hasta 50%	40
	C5	Más de 50% hasta 80%	65
	C6	Más de 80%	90

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

Tasa de Pérdida Esperada =  $(E-R)/E$

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.

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:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

- 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:

<b>Tipo de Colocación</b>	<b>Plazo</b>
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses

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

### V. RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS

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

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

### VI. RENEGOCIACIONES DE OPERACIONES CASTIGADAS

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

Por consiguiente, el crédito renegociado 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 Consolidados 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.

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 en el devengo de intereses ocurre en los siguientes casos:

- Créditos con evaluación Individual:
- Créditos clasificados en categorías C5 y C6: Se suspende el devengo de intereses por el solo hecho de estar en cartera deteriorada.
- Créditos clasificados en categorías C3 y C4: Se suspende el devengo de intereses 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.

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.

### II. ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

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.

#### L. ACTIVOS INTANGIBLES

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

Los softwares adquiridos por el Banco y sus filiales son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software (3 años), desde la fecha en que se encuentra listo para su uso.

#### M. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los ítems del rubro 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 ítems separados (componentes importantes del rubro propiedad, planta y equipo).

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

Las vidas útiles promedio estimadas para los ejercicios 2018 y 2017 son las siguientes:

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

### 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.

- a. **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.
- b. **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.
- c. **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.

### 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 Consolidado.

### Q. CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

El Banco y filiales mantienen contratos de instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo moneda extranjera y tasa de interés. Estos contratos son reconocidos inicialmente en el Estado de Situación Financiera Consolidado a su

costo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorizados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable neto es positivo y como un pasivo cuando 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 valorización 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 valorización no contempla el riesgo de crédito propio del Banco, conocido como "Debit valuation adjustment" (DVA) en conformidad a las disposiciones establecidas por la SBIF.

### 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.

### 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 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

- a. El Banco y filiales no tienen pactado con su personal pagos por concepto de indemnización por año de servicio a todo evento.
- b. 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.

### U. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

El Banco y 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.

El Banco 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 2018 y 2017, el Banco y 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.

- a. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros, caso de las ventas incondicionales, de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra, de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida, de las utilizaciones de activos en que las que el cedente no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares, el activo financiero transferido se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

- b. 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:
  - 1. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
  - 2. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.
- c. 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:
  - 1. 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.
  - 2. 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.

### 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 filiales realicen juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

- **Nota 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 30 de abril de 2018, se acordó, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2018. Por lo anterior, el Banco no ha constituido provisión para dividendo mínimo de acuerdo a instrucciones del Compendio de Normas Contables de la SBIF.

### 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.

### AA. SEGMENTO DE OPERACIÓN

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

### AB. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

### AC. CONTRATOS DE RETROCOMPRA

El Banco y filiales efectúan operaciones de pacto de retrocompra y retroventa como una forma de financiamiento. Al respecto, las inversiones del Banco que son vendidas sujetas a una obligación de retrocompra y que sirven como garantía para el préstamo forman parte del rubro "Instrumentos para negociación", presentando la obligación en el rubro "Contratos de retrocompra y préstamo de valores" del pasivo. Cuando se compran instrumentos financieros con una obligación de retroventa son incluidos en "Contratos de retrocompra y préstamos de valores" en el activo.

### AD. INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

### AE. RECLASIFICACIÓN

Los presentes Estados Financieros Consolidados presentan impuestos diferidos de acuerdo a las disposiciones de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", norma que establece la compensación de impuestos diferidos, cuando dichos conceptos se relacionan con impuestos sobre las ganancias correspondientes a la misma administración fiscal, siempre y cuando, la entidad tenga el derecho a compensar los activos por impuestos corrientes con los pasivos por impuestos corrientes. Lo anterior generó una compensación de los saldos al 31 de diciembre de 2017 por MM\$516 de acuerdo a lo siguiente:

	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017 MM\$</b>	<b>Compensación MM\$</b>	<b>Saldos compensados según NIC 12 MM\$</b>
Activos por impuesto diferido	4.521	(516)	4.005
Pasivos por impuesto diferido	941	(516)	425

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 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 filiales no las han aplicado en forma anticipada:

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

#### IFRS 16 ARRENDAMIENTOS

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

La Sociedad reconoce el efecto acumulado en la fecha de adopción de esta norma, es decir 1 de enero de 2019, registrando un derecho por uso equivalente al pasivo por arrendamiento por un monto de MM\$10.245, este monto fue determinado de acuerdo con el valor presente de los pagos de arriendo restantes a esta fecha, descontando a una tasa de financiamiento.

#### 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 filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

#### MARCO CONCEPTUAL (REVISADO)

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

El Banco y filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

	<b>Mejoras y Modificaciones</b>	<b>Fecha de aplicación</b>
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 prestamos	1 de enero de 2019
IAS 28	Inversiones en asociadas	1 de enero de 2019
IAS 19	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2019
IFRS 3	Definición de un negocio	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

### **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 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

El Banco y filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **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.

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 filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **IFRS 11 ACUERDOS CONJUNTOS – INTERESES PREVIAMENTE MANTENIDOS EN UNA OPERACIÓN CONJUNTA**

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 enmiendas 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 de enero de 2019. Se permite su aplicación anticipada.

El Banco y filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **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 están 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 de enero de 2019.

El Banco y filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **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 de enero de 2019.

El Banco y filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **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 filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **IAS 19 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS – MODIFICACIÓN, REDUCCIÓN O LIQUIDACIÓN DEL PLAN**

Las enmiendas a IAS 19 abordan la contabilización cuando se produce una modificación, reducción o liquidación del plan durante un período de reporte.

Las enmiendas especifican que cuando una modificación, reducción o liquidación de un plan se produce durante el período de reporte anual, la entidad debe:

- Determinar el costo actual de servicios por el resto del período posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, utilizando los supuestos actuariales usados para medir nuevamente el pasivo (activo) por beneficios definidos, neto, reflejando los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determinar el interés neto por el resto del período después de la modificación, reducción o liquidación del plan utilizando: el pasivo (activo), neto por beneficios definidos que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para medir nuevamente el pasivo (activo) neto por beneficios definidos.

Las enmiendas aclaran que una entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del techo del activo (asset ceiling). Este monto se reconoce en resultados. Luego, una entidad determina el efecto del techo del activo (asset ceiling) después de la modificación, reducción o liquidación del plan. Cualquier cambio en ese efecto, excluyendo los importes incluidos en el interés neto, se reconoce en otro resultado integral.

Esta aclaración establece que las entidades podrían tener que reconocer un costo de servicio pasado, o un resultado en la liquidación que reduzca un excedente que no se reconoció antes. Los cambios en el efecto del techo del activo (asset ceiling) no se compensan con dichos montos.

Las enmiendas se aplican a los cambios, reducciones o liquidaciones del plan que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de reporte que comience el o después del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada, lo cual debe ser revelado.

El Banco y filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **IFRS 3 COMBINACIONES DE NEGOCIOS - DEFINICIÓN DE UN NEGOCIO**

El IASB emitió enmiendas en cuanto a la definición de un negocio en IFRS 3 Combinaciones de Negocios, para ayudar a las entidades a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. El IASB aclara cuales son los requisitos mínimos para definir un negocio, elimina la evaluación respecto a si los participantes del mercado son capaces de reemplazar cualquier elemento faltante, incluye orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso adquirido es

sustantivo, reduce las definiciones de un negocio y productos e introduce una prueba de concentración de valor razonable opcional.

Las enmiendas se tienen que aplicar a las combinaciones de negocios o adquisiciones de activos que ocurran en o después del comienzo del primer período anual de presentación de reporte que comience en o después del 1 de enero de 2020. En consecuencia, las entidades no tienen que revisar aquellas transacciones ocurridas en periodos anteriores. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Dado que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones u otros eventos que ocurran en o después de la fecha de la primera aplicación, la mayoría de las entidades probablemente no se verán afectadas por estas enmiendas en la transición. Sin embargo, aquellas entidades que consideran la adquisición de un conjunto de actividades y activos después de aplicar las enmiendas, deben, en primer lugar, actualizar sus políticas contables de manera oportuna.

Las enmiendas también podrían ser relevantes en otras áreas de IFRS (por ejemplo, pueden ser relevantes cuando una controladora pierde el control de una subsidiaria y ha adoptado anticipadamente la venta o contribución de activos entre un inversor y su asociado o negocio conjunto) (Enmiendas a la IFRS 10 e IAS 28).

El Banco y filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **IAS 1 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS E IAS 8 POLÍTICAS CONTABLES, CAMBIOS EN LA ESTIMACIONES CONTABLES Y ERRORES - DEFINICIÓN DE MATERIAL**

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores, para alinear la definición de “material” en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

El Banco y filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **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 filiales evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros Consolidados.

### **NORMAS CONTABLES EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

#### **Circular N°3.634**

La SBIF mediante la circular N° 3.634 de fecha 9 de marzo de 2018, introduce modificaciones a los activos ponderados por riesgo, equivalente de crédito y límites de crédito aplicables a instrumentos derivados compensados y liquidados por una Entidad de Contraparte Central (ECC).

Las principales modificaciones son:

- Se introduce una categoría intermedia para clasificar el equivalente de crédito de los instrumentos derivados compensados y liquidados en una ECC, cuando este tipo de entidades se constituyan irrevocablemente en acreedores y deudores de los derechos y obligaciones que deriven de tales operaciones, siendo legalmente vinculantes para las partes las obligaciones que resulten de dichos actos. El ponderador de riesgo para estos activos es 2%.
- Para efectos de determinar el equivalente de crédito, el cual está definido en el capítulo 12-1 de la RAN de la SBIF, el que corresponde al valor razonable del instrumento derivado, más un monto adicional que depende del subyacente y del plazo adicional del derivado. La SBIF reclasificó desde la categoría “Contratos sobre monedas extranjeras” a la categoría “contratos de tasa de interés” a los instrumentos derivados cuyo subyacente sea la Unidad de Fomento.
- Se introducen modificaciones al Capítulo 12-3, dado que la SBIF considera que a las operaciones sobre instrumentos derivados negociados entre bancos constituidos en Chile, incluidas las sucursales de bancos extranjeros, les resulta aplicable el límite de crédito interbancario, aun cuando dichas operaciones posteriormente se compensen y liquiden en una ECC.

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

#### **Circular N°3.638**

Con fecha 6 de julio de 2018, la SBIF publicó modificaciones a las normas contenidas en el Capítulo B-1 “Provisiones por Riesgo de Crédito” del Compendio de Normas Contables, mediante la cual se incorpora un modelo estándar para la estimación de las provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial de análisis grupal.

Los métodos propuestos y factores de riesgo considerados son los siguientes:

- Cartera de Leasing Comercial: considera la morosidad, el tipo de bien en leasing (inmobiliario o no inmobiliario) y la relación valor actual sobre valor del bien (PVB)

de la operación. Cartera Estudiantil: considera el tipo de préstamo otorgado, la exigibilidad del pago y la morosidad que presenta, en caso de que el préstamo sea exigible.

- Cartera Comercial Genérica: considera la morosidad y la existencia de garantías reales que caucionen la colocación. En el caso de existir garantías, se considera la relación entre la colocación y el valor de la garantía real que la ampara.

Con los cambios introducidos en la norma, los tres métodos estandarizados que incluye el modelo

constituirán un piso prudencial para métodos internos actualmente utilizados por la industria.

Las nuevas disposiciones entrarán en vigor en julio de 2019.

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

### NOTA 4

#### Hechos Relevantes

- A. 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.
- B. Con fecha 09 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.

- C. 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:
- a. 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 nomi-

nal, 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.

- b. 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.
- D. 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.
- E. 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.
- F. 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 Directorio 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.

- G. 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:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

- 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 auditoria 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".
- H. 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.
- I. 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.
- J. 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:
- a. 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.
  - b. 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.
- K. Con fecha 12 de junio de 2017 se materializó la desmutualización de la Bolsa de Santiago. La decisión fue adoptada por el directorio de la entidad 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

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.

- L. 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"), que:

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.

- M. 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.
- N. Con fecha 07 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.
- O. Con fecha 07 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 99,9976% de la propiedad de ésta última, pasando a ser, ambas sociedades, filiales de Banco BTG Pactual Chile.
- P. Con fecha 09 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 General Ordinaria de Accionistas, oportunidad en la que se deberá renovar totalmente el directorio.
- Q. Con fecha 09 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 Director 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.

- R. 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 la administradora ha citado a asambleas extraordinarias de los fondos BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión y BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II 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.

Asimismo, se informa que el día de hoy se han puesto a disposición en el hipervínculo <https://www.btgpactual.cl/fusiónrentasi>, los siguientes antecedentes que servirán de base para el cálculo de la relación de canje respecto de la fusión a proponer:

- a. Informes de valorización de BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondos de Inversión emitidos por los peritos Econsult Capital y Mario Corbo y Asociados; e
- b. Informes de valorización de BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondos de Inversión emitidos por los peritos Econsult Capital y Mario Corbo y Asociados

Los mencionados informes contienen una opinión del valor de cada fondo, así como la metodología, supuestos y principales resultados de cada valorización. De acuerdo con los valores cuota promedio que resultan de las opiniones de dichos informes, de aprobarse la fusión, a los aportantes de BTG Pactual Rentas inmobiliarias Fondos de Inversión le correspondería 0, 8289 cuotas de BTG Pactual rentas Inmobiliarias II Fondos de Inversión, por cada cuota que mantengan en el primero.

- S. 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 los fondos BTG Pactual Rentas Inmobiliarias Fondo de Inversión y BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión, en las cuales se ha acordado, entre otras materias, lo siguiente:

- a. 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 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.

- b. Aprobar una nueva emisión de cuotas del fondo continuador, con el objeto de materializar la fusión indicada.
  - c. 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.
  - d. 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.
  - e. 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.
- T. 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.
- U. Con fecha 02 de enero 2018, BTG Pactual S.A. Administradora General de Fondos inició operaciones el siguiente Fondo Mutuo: Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas.
- V. Con fecha 26 de marzo de 2018, BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa ha sido condenada a pagar a la sucesión del cliente José María Correa Muñoz (QEPD), por concepto de indemnización de perjuicios, la cantidad de M\$ 57.354.- más intereses corrientes para operaciones no reajustables, calculados desde el 12 de septiembre de 2010 hasta la fecha del pago.
- W. Con fecha 27 de marzo de 2018, BTG Pactual S.A. Administradora General de Fondos en atención a lo dispuesto por el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, y en relación con lo dispuesto en la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero, informa lo siguiente en calidad de Hecho Esencial de BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión (el "Fondo"), administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos:

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

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

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

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.

- X. Con fecha 09 de abril de 2018, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 63 de la ley No. 18.046, el Directorio de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, en sesión extraordinaria celebrada en el día de 9 de abril de 2018, acordó citar a una Junta General Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 25 de abril de 2018, a las 10:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Avenida Costanera Sur No. 2730, piso 22, comuna de Las Condes, Santiago, con el objeto de someter a su consideración las siguientes materias:
- a. Pronunciarse sobre la memoria, el balance, estados financieros e informe de los auditores externos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2017.
  - b. Resolver sobre la distribución de dividendos.
  - c. Acordar la política sobre la distribución de utilidades para el ejercicio 2018.
  - d. Pronunciarse sobre la renovación del directorio.
  - e. Designar los auditores externos para el examen del ejercicio 2018.
  - f. Designar un periódico del domicilio social para efectuar las publicaciones legales.
  - g. Conocer cualquier otra materia de interés social que sea de competencia de la Junta Ordinaria de Accionistas.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

- Y. Con fecha 18 de abril de 2018, 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 24 de abril de 2018, con el objeto de someter a su consideración las siguientes materias:
- a. Pronunciarse sobre el balance, estados financieros e informe de los auditores externo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018;
  - b. Resolver sobre la distribución de dividendos;
  - c. Acordar la política sobre distribución de utilidades para el ejercicio 2018;
  - d. Designar los auditores externos para el examen del ejercicio 2018;
  - e. Designar un periódico del domicilio social para efectuar las publicaciones legales;
  - f. Conocer cualquier otra materia de interés social que sea competencia de la junta ordinaria de accionistas.

El directorio 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.

- Z. Con fecha 27 de abril de 2018, se informó como Hecho Esencial de BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa, que, en Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el día 24 de abril de 2018, se acordó lo siguiente:
- a. Se aprobó el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017;
  - b. Se acordó declarar un dividendo definitivo por un total de \$3.588.730.759, el cual debe imputarse en su totalidad a los dividendos distribuidos y pagados durante el año 2017. Asimismo, se acordó que el remanente de la utilidad, pase a integrar el fondo de utilidad acumuladas;
  - c. Se acordó designar a la empresa de auditoría EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría SpA, para el examen del ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2018;
  - d. Se tomó conocimiento y aprobó las operaciones con partes relacionadas, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; y
  - e. Se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico "La Nación".
- AA. Con fecha 25 de abril de 2018, en cumplimiento con lo dispuesto en el artículo 9 y en el artículo 10, inciso segundo, ambos de la Ley 18.045, se adoptaron en la Junta General Ordinaria de Accionistas de BTG Pactual S.A. Administradora General de Fondos, celebrada el día de ayer los siguientes acuerdos:
- a. La junta aprobó la memoria, el balance general, el estado de ganancia y pérdidas y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre 2017.
  - b. La junta acordó distribuir un dividendo definitivo por la cantidad total de \$1.700.000.000, el cual será pagado con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2017.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

- c. La junta acordó que no se procederá a distribuir utilidades con cargo al ejercicio 2018.
  - d. La junta acordó renovar totalmente el Directorio y acordó la designación de los señores Juan Guillermo Agüero Vergara, Allan Hadid, Luis Oscar Herrera Barriga, Fernando Rodolfo Massú Tare y Rodrigo Pérez Mackenna, como directores titulares. Asimismo, acordó la designación de Lorena Campos Beain, Cristián Hernán Venegas-Puga Galleguillos, Carolina Cury Maia Costa, Sebastián Monge Márquez y Sebastián Sochting Herrera como sus respectivos suplentes.
  - e. La junta, asimismo, acordó designar a la empresa de auditoría EY Audit Spa para el examen del ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2018.
  - f. Finalmente, la junta acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico "La Nación", <http://legales.lanacion.cl7oficial/home.html>
- AB. Con fecha 30 de abril de 2018, se informó como Hecho Esencial de Banco BTG Pactual Chile, que con fecha 26 de abril de 2018 se celebró la Tercera Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se acordó unánimemente lo siguiente:
- a. Aprobar la Memoria Anual, Balance, Estados Financieros e Informa de Auditoría Externa, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017;
  - b. No corresponde distribución de dividendos con cargo al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, y no se procederá a distribuir utilidades con cargo al ejercicio 2018;
  - c. Designar como auditores externos para el examen del ejercicio 2018 a EY Audit SpA;
  - d. Mantener como clasificadores de riesgo a las firmas Humphreys Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada;
  - e. Designar al Diario Financiero para efectuar publicaciones sociales que correspondan de conformidad a la Ley;
  - f. Renovar totalmente el Directorio, designado como directores para los próximos tres años a los señores Fernando Massú Taré, Rodrigo Pérez Mackenna, Luis Oscar Herrea Barriga, Jaime Maluk Valencia, Joao Dantas Leite; Rodrigo Goes y Victor Toledo Sandoval, como director independiente;
  - g. Los directores del banco no serán remunerados durante el año 2018, sin perjuicio de la remuneración que le corresponda percibir al director independiente, facultando al directorio para fijar la remuneración del director independiente el que, además, integrará el Comité de Auditoría de Banco;
  - h. Se informan y aprueban las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y aquellas celebradas con anterioridad a la celebración de la junta;
  - i. Deja constancia que el Directorio hizo entrega a la Junta del Informe de Comité de Auditoría del Banco.
- AC. Con fecha 13 de julio de 2018, Banco BTG Pactual Chile realizó la emisión de bonos desmaterializados a 3 años, que alcanzaron las UF 1,5 millones, esto es, unos US\$ 63 millones. La tasa de inscripción en la Bolsa de Comercio de Santiago fue de UF + 1,83%, en tanto que la colocación fue de UF + 1,67%, los que fueron mayoritariamente adjudicados por AFPs, Fondos Mutuos, Family Offices y Compañías de Seguro.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

---

AD. Con fecha 29 de agosto 2018, y de conformidad con lo dispuesto en los artículos 9 y 10 de la Ley No. 18.045 sobre Mercado de Valores, el artículo 18 de la Ley No. 20.712 sobre Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales y la Norma de Carácter General No. 30 de esa Comisión, se informó como hecho esencial que BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de Inversión ha colocado bonos en el mercado local por un monto total ascendente a UF 2.500.000, con un plazo de vencimiento al 15 de junio de 2023 y una tasa de colocación de 1,85%.

Los Bonos corresponden a la Serie A, emitidos con cargo a la línea de bonos desmaterializados, inscrita en el Registro de Valores de esa Comisión con fecha 11 de julio de 2018, bajo el No. 902.

AE. Con fecha 31 de agosto 2018, en lo dispuesto por el artículo 9 y en el inciso segundo del artículo 10 de la ley N°18.045 de Mercado de Valores y el artículo 18 de la ley 20.712 de Administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales, se informó como hecho esencial de BTG Pactual Chile Rentas Inmobiliarias II Fondos de inversión (el "Fondo"), administrado por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, lo siguiente:

Inmobiliaria Centros Comerciales I Spa, sociedad filiar del Fondo, tal como fue informado mediante Hecho Esencial de fecha 27 de marzo de 2018 y en cumplimiento de un contrato de promesa de compraventa, compró a compañía de seguros Confuturo S.A. y compañía de seguros Corpseguros S.A., un conjunto de inmuebles consistentes en 19 centros comerciales ubicados en distintas regiones del país, los que actualmente se encuentran arrendados a terceros.

El monto de la operación ascendió aproximadamente a USD89.000.000, de los cuales USD52.000.000 aproximadamente fueron financiados a través de un mutuo hipotecario otorgado por Banco Bice con fecha 30 de agosto de 2018.

El impacto de esta operación se prevé positivo para el Fondo, entre otras razones, por el retorno y flujo de rentas de arrendamiento esperados, por la calidad de los arrendatarios, la duración promedio de los respectivos contratos de arrendamiento, así como la diversificación geográfica del portafolio, consistente en aproximadamente 42.600 metros cuadrados arrendables y que se encuentran 100% arrendados.

AF. Con fecha 11 de octubre 2018 inició operaciones el siguiente Fondo de Inversión:

- BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversión.

AG. Con fecha 17 de octubre de 2018, se informó como Hecho Esencial de BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa, que en Sesión Ordinaria de Directorio celebrada el mismo día, se acordó lo siguiente:

- Se aprobó la política denominada "Política General de Habitualidad para las Operaciones del Giro Social con Partes Relacionadas", conforme a lo previsto en la letra b), inciso final, del artículo 147 de la Ley n° 18.046 sobre Sociedades Anónimas.

El directorio hace presente que la "Política General de Habitualidad para las Operaciones del Giro Social con Partes Relacionadas" quede a disposición de los accionistas de la Sociedad en las oficinas sociales y en el sitio web.

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 5

#### Segmento de Operación

##### A. SEGMENTOS

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

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

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

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

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

##### B. RESULTADOS

RESULTADOS 2018	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Margen financiero	10.121	-	-	144	10.265
Comisiones netas	3.085	-	-	41.548	44.633
Cambios y otros ingresos netos	-	4.097	-	3.632	7.729
Provisión riesgo crédito	(5.573)	-	-	9	(5.564)
<b>Total, ingreso operacional neto</b>	<b>7.633</b>	<b>4.097</b>	<b>-</b>	<b>45.333</b>	<b>57.063</b>
Gastos operacionales	(7.212)	(3.870)	-	(22.021)	(33.103)
Resultado por inv en sociedades	-	-	1	-	1
Impuesto a la renta	374	201	-	(5.945)	(5.370)
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<b>795</b>	<b>428</b>	<b>1</b>	<b>17.367</b>	<b>18.591</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

RESULTADOS 2017	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Margen financiero	3.943	-	-	(2)	3.941
Comisiones netas	930	-	-	13.165	14.095
Cambios y otros ingresos netos	-	4.944	-	1.666	6.610
Provisión riesgo crédito	(693)	-	-	3	(690)
<b>Total, ingreso operacional neto</b>	<b>4.180</b>	<b>4.944</b>	<b>-</b>	<b>14.832</b>	<b>23.956</b>
Gastos operacionales	(4.101)	(4.847)	-	(9.336)	(18.284)
Resultado por inv en sociedades	-	-	-	1	1
Impuesto a la renta	179	212	-	(1.404)	(1.013)
<b>Utilidad (pérdida) del ejercicio</b>	<b>258</b>	<b>309</b>	<b>-</b>	<b>4.093</b>	<b>4.660</b>

### C. ACTIVOS Y PASIVOS

ACTIVOS Y PASIVOS 2018	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Colocaciones brutas	448.812	-	-	-	448.812
Provisiones	(5.410)	-	-	-	(5.410)
<b>Colocaciones netas</b>	<b>443.402</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>443.402</b>
Operaciones financieras	-	235.578	-	17.885	253.463
Otros	-	44.006	26.977	131.591	202.574
<b>Total activos</b>	<b>443.402</b>	<b>279.584</b>	<b>26.977</b>	<b>149.476</b>	<b>899.439</b>
Pasivos	(607.044)	(45.046)	(5.925)	(81.161)	(739.176)
Patrimonio	-	-	(160.258)	-	(160.258)
Interés minoritario	-	-	(5)	-	(5)
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>(607.044)</b>	<b>(45.046)</b>	<b>(166.188)</b>	<b>(81.161)</b>	<b>(899.439)</b>
ACTIVOS Y PASIVOS 2017	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Colocaciones brutas	167.158	-	-	-	167.158
Provisiones	(805)	-	-	-	(805)
<b>Colocaciones netas</b>	<b>166.353</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>166.353</b>
Operaciones financieras	-	137.475	-	32.286	169.761
Otros	-	6.998	79.738	99.261	185.997
<b>Total activos</b>	<b>166.353</b>	<b>144.473</b>	<b>79.738</b>	<b>131.547</b>	<b>522.111</b>
Pasivos	(205.186)	(40.374)	(3.366)	(131.541)	(380.467)
Patrimonio	-	-	(141.641)	-	(141.641)
Interés minoritario	-	-	(3)	-	(3)
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>(205.186)</b>	<b>(40.374)</b>	<b>(145.010)</b>	<b>(131.541)</b>	<b>(522.111)</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 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 Consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

<b>EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Efectivo	2	1
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	1.625	10.553
Depósitos en bancos nacionales	14.587	20.434
Depósitos en el exterior	20.530	22.895
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	36.744	53.883
Operaciones con liquidación en curso netas (b)	(778)	(6.069)
Instrumentos financieros de alta liquidez	46.786	23.067
Contratos de retrocompra netos	14.880	4.699
<b>Total efectivo y equivalente de efectivo</b>	<b>97.632</b>	<b>75.580</b>

(\*) 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:

<b>ACTIVOS</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	-	-
Fondos por recibir	29.725	17.494
Subtotal – activos	29.725	17.494
<b>PASIVOS</b>		
Fondos por entregar	(30.503)	(23.563)
Subtotal – pasivos	(30.503)	(23.563)
<b>Operaciones con liquidación en curso netas</b>	<b>(778)</b>	<b>(6.069)</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 7

#### Instrumentos para Negociación

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los instrumentos financieros designados como de negociación es el siguiente:

<b>INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Bonos del Banco Central de Chile	46.171	55.948
Pagarés del Banco Central de Chile	26.366	2.871
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	-
Depósitos de bancos del país	44.995	30.117
Bonos de otras empresas del país	5.095	1.506
Otros instrumentos emitidos en el país	2.336	1.131
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-
<b>Inversiones en Fondos Mutuos</b>		
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-
<b>Total</b>	<b>124.963</b>	<b>91.573</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 8

#### Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos son los siguientes.

<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>Hasta 3 meses MM\$</b>	<b>Más de 3 y hasta 12 meses MM\$</b>	<b>Total MM\$</b>
<b>Instrumentos del Estado y BCCH</b>			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
<b>Instrumentos de otras Instituciones Nacionales</b>			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras Hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	15.588	-	15.588
Bonos de otras empresas del país	389	-	389
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
<b>Instrumentos de Instituciones extranjeras</b>			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15.977</b>	<b>-</b>	<b>15.977</b>
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>			
<b>Instrumentos del Estado y BCCH</b>			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
<b>Instrumentos de otras Instituciones Nacionales</b>			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras Hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	4.699	-	4.699
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
<b>Instrumentos de Instituciones extranjeras</b>			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
<b>Total</b>	<b>4.699</b>	<b>-</b>	<b>4.699</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos son los siguientes:

<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018</b>	<b>Hasta 3 meses MM\$</b>	<b>Más de 3 y hasta 12 meses MM\$</b>	<b>Total MM\$</b>
<b>Instrumentos del Estado y BCCH</b>			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	1,097	-	1,097
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
<b>Instrumentos de otras Instituciones Nacionales</b>			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras Hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
<b>Instrumentos de Instituciones extranjeras</b>			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1,097</b>	<b>-</b>	<b>1,097</b>
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017</b>			
<b>Instrumentos del Estado y BCCH</b>			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
<b>Instrumentos de otras Instituciones Nacionales</b>			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras Hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
<b>Instrumentos de Instituciones extranjeras</b>			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 9

#### Contratos de Derivados Financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y filiales mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

2018	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Activo MM\$	Pasivo MM\$
	Monto Nacional de contratos con vencimiento final				Valor Razonable	
Derivados de negociación:						
Forwards de moneda	361.268	296.469	1.249	-	7.634	6.533
Swaps de monedas y tasas	-	1.407.470	284.938	575.961	8.110	8.855
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
<b>Total derivados de negociación</b>	<b>361.268</b>	<b>1.703.939</b>	<b>286.187</b>	<b>575.961</b>	<b>15.744</b>	<b>15.388</b>
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	-	-	-	-	-	-
<b>Total derivados de negociación</b>	<b>540.977</b>	<b>1.753.361</b>	<b>601.978</b>	<b>169.474</b>	<b>17.588</b>	<b>24.164</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 10

#### Adeudado por Bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por Bancos", son los siguientes:

ADEUDADO POR BANCOS	2018 MM\$	2017 MM\$
<b>Bancos del País</b>		
Préstamos interbancarios comerciales	10.003	7.001
Provisiones para créditos con bancos del país	(4)	(3)
Subtotal	9.999	6.998
<b>Bancos del Exterior</b>		
Préstamos interbancarios comerciales	-	-
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	-	-
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-
Provisiones para créditos con bancos del exterior	-	-
Subtotal	-	-
<b>Banco Central de Chile</b>		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	34.006	-
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Subtotal	34.006	-
<b>Total</b>	<b>44.005</b>	<b>6.998</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 11

#### Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los créditos y cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	Cartera Normal MM\$	Cartera Subestándar MM\$	Cartera Incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones Indi- viduales MM\$	Provisiones Grupales MM\$	Total MM\$	Activo Neto MM\$
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas				
<b>2018</b>								
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	418.806	30.006	-	448.812	(5.410)	-	(5.410)	443.402
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>418.806</b>	<b>30.006</b>	<b>-</b>	<b>448.812</b>	<b>(5.410)</b>	<b>-</b>	<b>(5.410)</b>	<b>443.402</b>
<b>2017</b>								
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	167.158	-	-	167.158	(805)	-	(805)	166.353
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>167.158</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167.158</b>	<b>(805)</b>	<b>-</b>	<b>(805)</b>	<b>166.353</b>

Ver en Nota 29 información sobre Provisiones por Riesgo de Crédito.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 12

#### Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta es el siguiente:

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	Diciembre 2018 MM\$	Diciembre 2017 MM\$
<b>Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile</b>		
Bonos del Banco Central de Chile	11.579	28.414
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	13.283	-
<b>Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales</b>		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	-
Depósitos de bancos del país	34.452	6.179
Bonos de otras empresas del país	5.025	821
Pagarés de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	2.715	2.991
<b>Instrumentos de Instituciones Extranjeras</b>		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos	-	-
<b>Total</b>	<b>67.054</b>	<b>38.405</b>

(\*) 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 2018 y 2017, las principales inversiones en sociedades, registradas a su valor de costo, se detallan a continuación:

INVERSIÓN EN SOCIEDADES	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
Sociedad	% participación	MM\$	% participación	MM\$
<b>Inversiones valorizadas a costo:</b>				
Combank	0,40%	19	0,68%	31
Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de valores	2,44%	102	2,44%	102
CCLV Contraparte Central S.A.	0,15%	14	0,15%	14
<b>Total</b>		<b>135</b>		<b>147</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

- B. El movimiento de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

INVERSIÓN EN SOCIEDADES	Diciembre 2018 MM\$	Diciembre 2017 MM\$
Saldo al inicio del ejercicio	147	31
Adquisición de inversiones (*)	-	116
Venta de inversiones	(12)	-
<b>Total</b>	<b>135</b>	<b>147</b>

(\*) 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

#### C. Activos Intangibles

- A. La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Meses de vida útil	Meses amortización remanente	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
<b>2018</b>					
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	20	2.810	(1.680)	1.130
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>			<b>2.810</b>	<b>(1.680)</b>	<b>1.130</b>
<b>2017</b>					
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	12	5.254	(4.433)	821
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>			<b>5.254</b>	<b>(4.433)</b>	<b>821</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

B. El movimiento del rubro Activos Intangibles durante el periodo de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
<b>2018</b>				
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	<b>821</b>	-	-	<b>821</b>
Adquisiciones	154	-	-	154
Retiros	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Amortización	(425)	-	-	(425)
Otros	580	-	-	580
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>1.130</b>	-	-	<b>1.130</b>
<b>2017</b>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	<b>362</b>	-	-	<b>362</b>
Adquisiciones	541	-	-	541
Retiros	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Amortización	(82)	-	-	(82)
Otros	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>821</b>	-	-	<b>821</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 15

#### Activo Fijo

A. La composición y los movimientos del activo fijo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos y Muebles MM\$	Instalaciones MM\$	Total MM\$
<b>2018</b>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	-	2.567	1.237	3.804
Adiciones	-	228	1	229
Retiros / bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Otros	-	(900)	315	(585)
Depreciación ejercicio	-	(642)	(179)	(821)
Deterioro	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	-	1.253	1.374	2.627
<b>2017</b>				
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	-	742	1.132	1.874
Adiciones	-	2.378	485	2.863
Retiros / bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
<b>Otros</b>	-	-	-	-
Depreciación ejercicio	-	(553)	(380)	(933)
Deterioro	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	2.567	1.237	3.804

B. Al 31 de diciembre de 2018 el Banco y 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 a 5 años MM\$	Más de 5 años MM\$	Total MM\$
Al 31 de diciembre de 2018	1.228	4.912	12.281	18.421
Al 31 de diciembre de 2017	994	5.184	14.016	20.194

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 16

#### Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

##### A. IMPUESTO CORRIENTE

El Banco y 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 2018 y 2017 de acuerdo al siguiente detalle:

	2018 MM\$	2017 MM\$
Impuesto a la renta	5.629	1.767
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(1.642)	(1.189)
Créditos por gastos de capacitación	(3)	(216)
Otros	(717)	(378)
<b>Total</b>	<b>3.267</b>	<b>(16)</b>

	2018 MM\$	2017 MM\$
Impuesto corriente activo	2.362	1.783
Impuesto corriente pasivo	(5.629)	(1.767)
<b>Total impuesto por cobrar</b>	<b>(3.267)</b>	<b>16</b>

##### B. RESULTADO POR IMPUESTOS

El efecto del resultado tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se compone de los siguientes conceptos:

RESULTADO POR IMPUESTOS	2018 MM\$	2017 MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	(5.737)	(1.565)
Abono (cargo) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	367	552
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>(5.370)</b>	<b>(1.013)</b>
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	-	-
PPM por perdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	-
Otros	-	-
<b>Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta</b>	<b>(5.370)</b>	<b>(1.013)</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 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 2018 y 2017.

RECONCILIACIÓN DE LA TASA DE IMPUESTO EFECTIVA	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	% Tasa de Impuesto	MM\$	% Tasa de Impuesto	MM\$
Impuesto sobre resultado financiero	27,00	(6.464)	25,50	(1.447)
Modificado por:				
Diferencias permanentes	(5,02)	1.203	(11,46)	651
Impuesto único (gastos rechazados)	0,36	(86)	2,83	(161)
Efectos por cambio de tasa	0,10	(24)	0,23	(13)
Otros	(0,01)	1	0,76	(43)
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>22,43</b>	<b>(5.370)</b>	<b>17,86</b>	<b>(1.013)</b>

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.

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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### D. EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

El Banco y filiales han registrado en sus estados financieros los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12. Durante los años 2018 y 2017, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

EFECTO DE IMPUESTOS	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Resultado MM\$	Patrimonio MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Resultado MM\$	Patrimonio MM\$
<b>Conceptos</b>								
Activo fijo	111	-	(123)	-	234	-	34	-
Instalaciones	-	(265)	(113)	-	-	(152)	(69)	-
Licencias	-	(7)	19	-	-	(26)	67	-
Provisión vacaciones	211	-	(198)	-	409	-	230	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdida de arrastre	2.652	-	(971)	-	3.624	-	37	-
Provisiones varias	1.944	-	1.755	-	181	-	35	-
Otros gastos anticipados	-	-	116	-	-	(116)	66	-
Dif. T/C interbancario	-	(5)	(3)	-	1	(2)	(1)	-
Ingresos por bonos	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	(3)	-	3	-	3	-
Instrumentos disp para la venta	-	(61)	(4)	(57)	4	(1)	77	4
Fondos de inversión	57	-	(2)	-	56	-	1	-
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión may/valor cartera compro.	-	(64)	8	-	-	(72)	23	-
Provisión mayor/ menor valor TI	-	-	-	-	9	-	8	-
Fondo mutuo	-	(171)	(171)	-	-	-	41	-
Bono propio	57	-	57	-	-	-	-	-
Acciones	-	(505)	-	67	-	(572)	-	(260)
<b>Totales</b>	<b>5.032</b>	<b>(1.078)</b>	<b>367</b>	<b>10</b>	<b>4.521</b>	<b>(941)</b>	<b>552</b>	<b>(256)</b>

(\*) El Banco y Filiales han 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 17

#### Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición de los rubros es la siguiente:

COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS	2018 MM\$	2017 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	9.999	1.809
Inversiones en oro	-	-
Impuestos al valor agregado	222	163
Gastos pagados por anticipados	450	453
Bienes recuperados de leasing para la venta	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	-	4.152
Comisión administración de carteras	2.664	2.318
Derechos por simultáneas	22.788	16.638
Deudores por intermediación de documentos (*)	70.573	88.923
Otros	4.371	102
<b>Total</b>	<b>111.067</b>	<b>114.558</b>

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

### NOTA 18

#### Depósitos y otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo

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

A. Depósitos y otras obligaciones a la vista.

DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA	2018 MM\$	2017 MM\$
Cuentas corrientes	6.965	15.305
Otras obligaciones a la vista	31.721	50.821
Otros depósitos y cuentas a la vista	-	-
<b>Total</b>	<b>38.686</b>	<b>66.126</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

B. Depósitos y otras captaciones a plazo.

DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO	2018 MM\$	2017 MM\$
Depósitos a plazo	293.222	142.849
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo	225.904	21.296
<b>Total</b>	<b>519.126</b>	<b>164.145</b>

### NOTA 19

#### Obligaciones con Bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 Banco BTG Pactual Chile y sus filiales no mantiene Obligaciones con Bancos.

### NOTA 20

#### Instrumentos de deuda emitidos

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

INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS	2018 MM\$	2017 MM\$
Letras de Crédito	-	-
Bonos Corrientes	41.930	-
Bonos Subordinados	-	-
<b>Total</b>	<b>41.930</b>	<b>-</b>

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018 Banco BTG Pactual Chile realizó una emisión del Bono corriente por un monto de UF 1.500.000, a una tasa de emisión de 1,83% y tasa de colocación 1,67% anual. Los intereses se pagarán en 6 cuotas semestrales y devengan desde la fecha de colocación, 1 de julio de 2018.

BONOS CORRIENTES	UF Emitidas	UF Colocadas	Fecha Emisión	Fecha Colocación	Tasa Emisión	Tasa Colocación	Saldo adeudado MM\$
BBTG-A0718	1.500.000	1.500.000	01/07/2018	01/07/2021	1.83%	1.67%	41.930
<b>Total a Diciembre de 2018</b>	<b>1.500.000</b>	<b>1.500.000</b>					<b>41.930</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 21

#### Provisiones

A. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

COMPOSICIÓN DEL SALDO	2018 MM\$	2017 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	10.557	8.091
Provisiones para dividendos mínimos	-	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	1.044	22
Provisiones por contingencias colocaciones comerciales	-	29
Provisiones por riesgo país	158	-
Provisiones por contingencias adeudado por bancos	-	32
<b>Total</b>	<b>11.759</b>	<b>8.174</b>

B. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el periodo diciembre 2018 y 2017:

	Beneficios y remuneraciones del personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones por contingencias MM\$	Otras provisiones MM\$	Total MM\$
<b>2018</b>					
<b>Saldos al 1 de enero de 2018</b>	<b>8.091</b>	<b>22</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>8.174</b>
Provisiones constituidas	10.620	1.317	211	-	12.148
Aplicación de las provisiones	(8.154)	-	-	-	(8.154)
Liberación de provisiones	-	(295)	(114)	-	(409)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>10.557</b>	<b>1.044</b>	<b>158</b>	<b>-</b>	<b>11.759</b>
<b>2017</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2016</b>	<b>1.553</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>-</b>	<b>1.682</b>
Provisiones constituidas	10.231	22	62	-	10.315
Aplicación de las provisiones	(3.693)	-	-	-	(3.693)
Liberación de provisiones	-	-	(130)	-	(130)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>8.091</b>	<b>22</b>	<b>61</b>	<b>-</b>	<b>8.174</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

C. Provisiones para remuneraciones y otros beneficios al personal:

PROVISIONES PARA REMUNERACIONES Y OTROS BENEFICIOS AL PERSONAL	2018 MM\$	2017 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	9.776	7.706
Provisión de vacaciones	781	385
Provisiones por contingencias	-	-
<b>Total</b>	<b>10.557</b>	<b>8.091</b>

### NOTA 22

#### Otros Pasivos

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

COMPOSICIÓN DEL RUBRO	2018 MM\$	2017 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	1.615	2.221
Acreedores por intermediación de documentos (*)	70.659	88.924
Otros	2.234	958
<b>Total</b>	<b>74.508</b>	<b>92.103</b>

(\*) 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 2018 BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa tiene un proceso judicial vigente. 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 detalla dicho proceso judicial:

- 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Con fecha 7 de marzo de 2018 el árbitro dictó sentencia en autos. La demanda fue rechazada en todas sus partes. Los demandantes interpusieron un recurso de queja en contra de la sentencia de autos el cual se encuentra en trámite ante la I. Corte de Apelaciones de Santiago.

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 de Barros y Errázuriz.

### 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 2019. Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

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

FONDOS	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100095
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100091
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100097
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de inversión	U.F.	60.800	10-01-2018	10-01-2019	218100092
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de inversión	U.F.	10.179	10-01-2018	10-01-2019	218100087
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100088
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de inversión	U.F.	42.432	10-01-2018	10-01-2019	218100089
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de inversión	U.F.	16.142	10-01-2018	10-01-2019	218100093
BTG Pactual Brasil Short Duration BRL Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100090
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de inversión	U.F.	11.323	10-01-2018	10-01-2019	218100096
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de inversión	U.F.	148.402	10-01-2018	10-01-2019	218100099
BTG Pactual Private Equity Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100098
BTG Pactual Private Equity II Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100100
BTG Pactual Private Equity III Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100101
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de inversión	U.F.	15.504	10-01-2018	10-01-2019	218100102
BTG Pactual Rentas Inmobiliarias II Fondo de inversión	U.F.	81.254	10-01-2018	10-01-2019	218100113

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

FONDOS	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de inversión	U.F.	15.744	10-01-2018	10-01-2019	218100114
BTG Pactual Infraestructura Fondo de inversión	U.F.	10.678	10-01-2018	10-01-2019	218100120
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100125
Fondo de Inversion Privado Mining	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100124
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100094
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100127
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100128
BTG Pactual Reinsurance Opportunities IV Fondo de inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100131
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	U.F.	10.000	10-01-2018	10-01-2019	218100459
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
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario III Fondo de inversión	U.F.	10.000	30-07-2018	10-01-2019	218109615
BTG Pactual Renta Residencial Fondo de inversión	U.F.	10.000	30-07-2018	10-01-2019	218108416

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Al 31 de diciembre de 2018 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:

<b>GARANTÍAS OTORGADAS POR OPERACIONES</b>	<b>2018 M\$</b>	<b>2017 M\$</b>
Garantía legal Ley N°18.045 Art N°30 (U.F.20.000)	551.316	535.963

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

MAPFRE Seguros Generales S.A.  
Vigencia: Desde el 22-04-2018 hasta 22-04-2020.  
Monto Asegurado: UF20.000  
Garantía por operaciones a plazo de clientes.

<b>GARANTÍA POR OPERACIONES A PLAZO CUBIERTAS (FINANCIAMIENTO)</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Acciones	BEC	-
	BCS	9.984.323
Otros (CFI)	BEC	-
	BCS	4.323.779

<b>GARANTÍA POR OPERACIONES A PLAZO DESCUBIERTAS (FINANCIAMIENTO)</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Acciones	BEC	-
	BCS	12.653.359
Renta Fija	BCS	400
Otros	BEC	-
	BCS	2.470.473

<b>GARANTÍAS POR OPERACIONES DE VENTA CORTA</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Acciones	BEC	-
	BCS	888.460
Renta Fija	BCS	2.824.690
Otros	BCS	9.743.884
	BEC	-

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa constituye garantía en beneficio de las carteras administradas por sociedad de conformidad con los artículos 13, 98 y 99 de la Ley 20.712 (Ley única de Fondos) y las disposiciones contenidas en el título III, Literal C, Número 1 de la NCG N°363 por un monto de UF12.978,88, con vigencia hasta el 31 de marzo de 2019, correspondiente a una boleta de garantía en efectivo a la vista, emitida por el Banco BTG Pactual Chile.

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa constituye garantía a favor del Banco Central de Chile por UF 8.000 con vigencia hasta el 22 de julio de 2019, 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 2018 BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa ha constituido garantías ante la CCLV y BCS por un monto de M\$4.901.104 equivalentes a BCP del Banco Central por M\$1.250.015, BTU de la Tesorería General de la República por M\$2.559.819, bonos por M\$1.091.270.

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

CRÉDITOS Y PASIVOS CONTINGENTES	2018 MM\$	2017 MM\$
Líneas de crédito de libre disposición	-	-
Boletas de garantía	86.311	2.561
Avales y fianza	-	-
Carta de créditos	-	-
Otros compromisos de crédito	-	-
<b>Total</b>	<b>86.311</b>	<b>2.561</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 24

#### Patrimonio

##### A. PATRIMONIO CONTABLE

###### CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO:

Al 31 de diciembre 2018, 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 2018 y 2017 la distribución accionaria es la siguiente:

NOMBRE ACCIONISTA	N° de Acciones	% de Participación
<b>Acciones 2018</b>		
BTG Pactual Chile SpA	195.479	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	2	0,1
<b>Total</b>	<b>195.481</b>	<b>100,0</b>
<b>Acciones 2017</b>		
BTG Pactual Chile SpA	195.479	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	2	0,1
<b>Total</b>	<b>195.481</b>	<b>100,0</b>

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.

##### B. DIVIDENDOS

Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2018, el Banco no ha distribuido dividendos, dado que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018 se acordó formalmente no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2018.

##### C. COMPOSICIÓN DE LA UTILIDAD DILUIDA Y UTILIDAD BÁSICA

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco y filiales presentan una utilidad del período de \$18.589 millones (\$4.660 millones de utilidad al 31 de diciembre de 2017).

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### D. 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 2018 y 2017 la composición de los ingresos por intereses y reajustes es la siguiente:

INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	95	-	95	7	-	7
Créditos otorgados a Bancos	354	-	354	-	-	-
Colocaciones Comerciales	15.626	3.520	19.146	4.691	458	5.149
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para Consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Inversión	2.550	35	2.585	1.665	33	1.698
Otros ingresos por intereses y reajustes	981	125	1.106	292	-	292
<b>Total ingresos por intereses y reajuste</b>	<b>19.606</b>	<b>3.680</b>	<b>23.286</b>	<b>6.655</b>	<b>491</b>	<b>7.146</b>

B. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la composición de los gastos por intereses y reajustes es la siguiente:

GASTOS POR INTERESES Y REAJUSTES	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	5	-	5	-	-	-
Contratos de retrocompra	76	-	76	17	-	17
Depósitos y captaciones a plazo	11.228	828	12.056	3.156	-	3.156
Obligaciones con Bancos	6	-	6	30	-	30
Instrumentos de deudas emitidos	308	564	872	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-
Otros gastos por intereses y reajuste	6	-	6	2	-	2
<b>Total ingresos por intereses y reajuste</b>	<b>11.629</b>	<b>1.392</b>	<b>13.021</b>	<b>3.205</b>	<b>-</b>	<b>3.205</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 26

#### Ingresos y Gastos por Comisiones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Banco BTG Pactual Chile y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

<b>INGRESOS POR COMISIONES</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Comisión por líneas de crédito y sobregiros	2.069	-
Comisiones por Avals y cartas de crédito	1.022	76
Comisiones por intermediación y manejo de valores	12.654	4.779
Comisión por inversiones en fondos mutuos	24.212	9.847
Comisión por asesoría financiera	8.584	-
Otras comisiones ganadas	-	854
<b>Total</b>	<b>48.541</b>	<b>15.556</b>

<b>GASTOS POR COMISIONES</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Otras comisiones pagadas	3.908	1.461
<b>Total</b>	<b>3.908</b>	<b>1.461</b>

### NOTA 27

#### Resultado de Operaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

<b>RESULTADOS POR OPERACIONES FINANCIERAS</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Cartera de Negociación	3.364	2.553
Contrato de instrumentos derivados	10.473	552
Otros instrumentos a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Cartera disponible para la venta	(203)	28
Venta de cartera de créditos	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>13.634</b>	<b>3.133</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 28

#### Resultado de Cambio Neto

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

DIFERENCIAS DE CAMBIO	2018 MM\$	2017 MM\$
Utilidad por diferencias de cambio	11.510	2.785
Pérdida por diferencias de cambio	(18.930)	-
<b>Subtotal</b>	<b>(7.420)</b>	<b>2.785</b>

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

### NOTA 29

#### Provisiones y Deterioros por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

2018	Adeudados por Bancos MM\$	Colocaciones Comerciales MM\$	Colocaciones para Vivienda MM\$	Colocaciones de Consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
<b>Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes</b>						
<b>Constitución de provisiones:</b>						
Provisiones individuales	(1)	(4.605)	-	-	(1.018)	(5.624)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado por constitución de provisión</b>	<b>(1)</b>	<b>(4.605)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.018)</b>	<b>(5.624)</b>
<b>Liberación de provisiones:</b>						
Provisiones individuales	32	28	-	-	-	60
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado por liberación de provisiones</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>60</b>
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>31</b>	<b>(4.577)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.018)</b>	<b>(5.564)</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

(\*) En este ítem se incluye la provisión mínima que constituyó el Banco y 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.

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

### NOTA 30

#### Remuneraciones y Gastos de Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

REMUNERACIONES Y GASTOS DEL PERSONAL	2018 MM\$	2017 MM\$
Remuneraciones del personal	10.457	5.776
Bonos o gratificaciones	9.570	4.949
Vacaciones	112	-
Otros gastos de personal	317	267
Indemnización por años de servicio	180	29
Gastos de capacitación	39	17
<b>Total</b>	<b>20.675</b>	<b>11.038</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 31

#### Gastos de Administración

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

<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Mantenimiento y reparación de activos fijos	701	250
Arriendos de oficinas	1.214	673
Arriendo de equipos	246	178
Primas de seguro	104	42
Materiales de oficina	44	26
Gastos de informática y comunicaciones	3.317	1.951
Alumbrado, calefacción y otros servicios	223	105
Servicios de vigilancia y transporte de valores	59	30
Gastos de representación y desplazamiento personal	493	233
Gastos judiciales y notariales	234	226
Honorarios por informes técnicos	141	145
Honorarios por auditoría de los estados financieros	172	184
Honorarios por clasificación de títulos	45	25
Otros gastos generales de administración	3.273	1.265
Gastos de directorio	18	25
Impuestos, contribuciones y aportes	740	544
<b>Total</b>	<b>11.024</b>	<b>5.902</b>

### NOTA 32

#### Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioro

Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

<b>DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES</b>	<b>2018 MM\$</b>	<b>2017 MM\$</b>
Depreciación del activo fijo (Nota 15)	821	933
Deterioro del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles (Nota 14)	425	82
Deterioro de intangibles	-	-
<b>Total</b>	<b>1.246</b>	<b>1.015</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 33

#### Otros Gastos Operacionales

Al 31 de diciembre de 2018 Banco BTG Pactual Chile y sus filiales mantienen otros gastos operacionales por MM\$158. Al 31 de diciembre de 2017 tenía MM\$329 de gastos por este concepto.

### NOTA 34

#### Operaciones con Partes Relacionadas

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

##### A. CRÉDITOS CON PARTES RELACIONADAS

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

CRÉDITOS CON PARTES RELACIONADAS	31 de diciembre de 2018				31 de diciembre de 2017			
	Sociedades del grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$	Sociedades del grupo MM\$	Empresas asociadas MM\$	Personal clave MM\$	Otros MM\$
Créditos y cuentas por cobrar:								
Colocaciones comerciales	-	-	370	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión sobre colocaciones	-	-	(1)	-	-	-	-	-
<b>Colocaciones netas</b>	-	-	<b>369</b>	-	-	-	-	-
<b>Garantías</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

##### B. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CON PARTES RELACIONADAS

OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CON PARTES RELACIONADAS	2018 MM\$	2017 MM\$
<b>Activos</b>		
Contratos de derivados financieros	1.273	2.164
Otros Activos	26	-
<b>Total activos</b>	<b>1.299</b>	<b>2.164</b>
<b>Pasivos</b>		
Contratos de derivados financieros	-	15.452
Depósitos a plazo y cuentas corrientes	14.633	12.641
Otros pasivos	508	125
<b>Total pasivos</b>	<b>15.141</b>	<b>28.218</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### C. LOS RESULTADOS DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS DEL PERÍODO SON LOS SIGUIENTES:

RESULTADOS DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS	2018		2017	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Tipo de Ingreso o Gasto Reconocido				
Ingresos y gastos por intereses y reajuste	-	100	-	-
Resultado de operaciones financieras	8.855	2.190	4.491	2.405
Gastos de apoyo operacional	-	(1.048)	-	(905)
<b>Total</b>	<b>8.855</b>	<b>1.242</b>	<b>4.491</b>	<b>1.500</b>

### D. CONTRATOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco y filiales mantienen un contrato de subarriendo de oficinas con Inmobiliaria BTG Pactual Chile S.A.

Al 31 de diciembre de 2018, BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa mantiene un contrato de subarriendo de oficinas con BTG Pactual Chile S.A. Servicios Financieros y BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos.

### E. PAGOS AL PERSONAL CLAVE DE LA ADMINISTRACIÓN

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

PAGOS AL PERSONAL CLAVE DE LA ADMINISTRACIÓN	2018 MM\$	2017 MM\$
Remuneraciones	1.103	898
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Otros beneficios	3.201	2.152
<b>Total</b>	<b>4.304</b>	<b>3.050</b>

Conformación del personal clave: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el personal clave del Banco y filiales se encuentra conformado de la siguiente forma:

CONFORMACIÓN DEL PERSONAL CLAVE	2018	2017
Cargo	Número de ejecutivos	Número de ejecutivos
Gerente General	1	1
Gerentes Generales de Filiales	3	2
Gerentes Divisionales	9	7
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>10</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### F. GASTOS Y REMUNERACIONES AL DIRECTORIO

Al 31 de diciembre de 2018 existen gastos al Directorio por MM\$ 18 (MM\$25 al 31 de diciembre de 2017).

### G. TÉRMINOS Y CONDICIONES DE TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

## NOTA 35

### Activos y Pasivos a Valor Razonable

#### A. ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

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

ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE	2018			2017		
	Valor Libro MM\$	Valor Razonable Estimado MM\$	Variación MM\$	Valor Libro MM\$	Valor Razonable Estimado MM\$	Variación MM\$
<b>Activos</b>						
Efectivo y depósitos en bancos	36.744	36.744	-	53.883	53.883	-
Operaciones con liquidación en curso	29.725	29.725	-	17.494	17.494	-
Instrumentos para negociación	124.963	124.963	-	91.573	91.573	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	15.977	15.977	-	4.699	4.699	-
Contratos de derivados financieros	15.744	15.744	-	17.588	17.588	-
Adeudado por bancos	44.005	44.005	-	6.998	6.998	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	443.402	473.506	30.104	166.353	178.413	12.060
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	67.054	67.054	-	38.405	38.405	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos</b>						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	38.686	38.686	-	66.126	66.126	-
Operaciones con liquidación en curso	30.503	30.503	-	23.563	23.563	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	1.097	1.097	-	-	-	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	519.126	543.548	24.442	164.145	163.882	(263)
Contratos de derivados financieros	15.388	15.388	-	24.164	24.164	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	41.930	43.582	1.652	-	-	-
Otras obligaciones financieras	-	-	-	-	-	-

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

### B. CUADRO DE NIVELES

CUADRO DE NIVELES ACTIVOS	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
<b>Activos Financieros</b>								
Instrumentos para negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	72.537	58.819	-	-	-	-	72.537	58.819
Otros instrumentos emitidos en el país	52.426	32.754	-	-	-	-	52.426	32.754
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sub-total</b>	<b>124.963</b>	<b>91.573</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>124.963</b>	<b>91.573</b>
Contratos de derivados de negociación								
Forwards	-	-	7.634	10.878	-	-	<b>7.634</b>	<b>10.878</b>
Swaps	-	-	8.110	6.710	-	-	<b>8.110</b>	<b>6.710</b>
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.744</b>	<b>17.588</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.744</b>	<b>17.588</b>
Instrumentos de Inversión disponible para la venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	24.862	28.414	-	-	-	-	<b>24.862</b>	<b>28.414</b>
Otros instrumentos emitidos en el país	39.422	6.999	-	-	2.770	2.992	<b>42.192</b>	<b>9.991</b>
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sub-total</b>	<b>64.284</b>	<b>35.413</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.770</b>	<b>2.992</b>	<b>67.054</b>	<b>38.405</b>
<b>Total</b>	<b>189.247</b>	<b>126.986</b>	<b>15.744</b>	<b>17.588</b>	<b>2.770</b>	<b>2.992</b>	<b>207.761</b>	<b>147.566</b>

CUADRO DE NIVELES PASIVOS	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
<b>Pasivos Financieros</b>								
Contratos de derivados de negociación								
Forwards	-	-	6.358	15.760	-	-	6.358	15.760
Swaps	-	-	9.030	8.404	-	-	9.030	8.404
<b>Sub-total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.388</b>	<b>24.164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.388</b>	<b>24.164</b>
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.388</b>	<b>24.164</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.388</b>	<b>24.164</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### 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 2018:

	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Total MM\$
<b>2018</b>					
<b>Activos financieros</b>					
Efectivo y depósitos en bancos	36.744	-	-	-	36.744
Operaciones con liquidación en curso	29.725	-	-	-	29.725
Instrumentos para negociación	50.013	30.704	18.478	25.768	124.963
Contratos de Retrocompra	15.977	-	-	-	15.977
Contratos de derivados financieros	1.992	7.037	2.107	4.608	15.744
Adeudado por bancos	44.005	-	-	-	44.005
Crédito y Ctas. Por cobrar clientes (*)	25.915	197.010	191.409	34.478	448.812
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	13.356	28.665	4.323	20.710	67.054
<b>Total Activos financieros</b>	<b>217.727</b>	<b>263.416</b>	<b>216.317</b>	<b>85.564</b>	<b>783.024</b>
<b>Pasivos financieros</b>					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	38.686	-	-	-	38.686
Operaciones con liquidación en curso	30.503	-	-	-	30.503
Contratos de Retrocompra	1.097	-	-	-	1.097
Depósitos y otras captaciones a plazo	149.047	286.146	83.933	-	519.126
Contratos de derivados financieros	3.989	5.221	1.394	4.784	15.388
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	41.930	-	41.930
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>223.322</b>	<b>291.367</b>	<b>127.257</b>	<b>4.784</b>	<b>646.730</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

2017	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Total MM\$
<b>Activos financieros</b>					
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
<b>Total Activos financieros</b>	<b>114.698</b>	<b>133.669</b>	<b>115.017</b>	<b>34.414</b>	<b>397.798</b>
<b>Pasivos financieros</b>					
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
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>125.925</b>	<b>133.863</b>	<b>17.070</b>	<b>1.140</b>	<b>277.998</b>

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

### 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.

A través de las políticas y procedimientos de riesgo del Banco y 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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

mercado o 'mark to market'. Este tipo de medición corresponde al valor en balance de productos de banca tradicional como créditos comerciales e inversiones.

- **Exposición potencial productos derivados y créditos contingentes:** Es el monto en riesgo potencial de una operación en base a las variaciones de determinadas variables de mercado. 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-diligence* donde se realiza un análisis y evaluación de riesgo de crédito junto con la asignación de límites, la que es desarrollada y aplicada internamente, en línea con la casa matriz y las disposiciones de la 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.

### 1. Máxima exposición al riesgo de crédito

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

MÁXIMA EXPOSICIÓN AL RIESGO DE CRÉDITO	Nota	2018 MM\$	2017 MM\$
Adeudados por Bancos	(10)	44.005	6.998
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(11)	443.402	166.353
Contratos de derivados financieros	(9)	15.744	17.588
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(8)	15.977	4.699
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(12)	67.054	38.405
Otros activos	(17)	111.067	114.558
Créditos contingentes	(23)	86.311	2.561

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

CONCENTRACIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO POR INDUSTRIA	2018		2017	
	Deuda MM\$	Provisión MM\$	Deuda MM\$	Provisión MM\$
Agricultura	204	-	901	39
Comunicaciones	-	-	-	-
Construcción	27.613	225	18.029	316
Agua y electricidad	-	-	-	-
Servicios Financieros	114.360	773	56.290	187
Comercio al por mayor	9.738	101	8.281	93
Comercio al por menor	6.601	5	-	-
Textil	2.505	5	4.015	9
Industria	-	-	-	-
Minería	-	-	-	-
Inmobiliario	-	-	-	-
Pequeña empresa	-	-	-	-
Bienes Inmuebles y servicios prestados	195.074	836	55.448	150
Serv. Comunales, sociales y personales	33.714	22	13.462	11
Transportes	59.003	3.443	10.732	-
<b>Sub-total</b>	<b>448.812</b>	<b>5.410</b>	<b>167.158</b>	<b>805</b>
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>448.812</b>	<b>5.410</b>	<b>167.158</b>	<b>805</b>

### 2. 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.

### 3. 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.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

AÑO 2018	Adeudado por Banco (*) MM\$	Créditos y Cuentas por Cobrar Clientes MM\$	Total MM\$
A1	10.002	-	10.002
A2	-	43.626	43.626
A3	-	141.399	141.399
A4	-	130.012	130.012
A5	-	40.876	40.876
A6	-	62.893	62.893
B1	-	-	-
B2	-	20.131	20.131
B3	-	9.875	9.875
B4	-	-	-
C1	-	-	-
C2	-	-	-
C3	-	-	-
C4	-	-	-
C5	-	-	-
C6	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.002</b>	<b>448.812</b>	<b>458.814</b>

(\*) No se incluye saldo registrado en Adeudado por Banco con el Banco Central de Chile.

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se describen en conformidad al compendio de normas contables de la Superintendencia de Banco e Instituciones Financieras.

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

	Menor de 30 días		Entre 30 y 89 días		Total	
	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$	2018 MM\$	2017 MM\$
Pasivos Financieros						
Adeudado por Bancos	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	6.281	-	6.281	-
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.281</b>	<b>-</b>	<b>6.281</b>	<b>-</b>

#### 4. Operaciones en derivados financieros

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

#### RIESGO DE MERCADO

Todo el riesgo 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 administra 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.
- **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:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

- **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.
- **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 2018, el VaR y pruebas de tensión de mercado para los distintos factores de riesgo, era el siguiente:

FACTOR DE RIESGO	2018 MM\$	2017 MM\$
Total (Co variado)	94	135
Stress Test	-	2.775

A la fecha de reporte de estos Estados Financieros Consolidados, las filiales del Banco no mantienen posiciones de riesgo de mercado activas relevantes, las cuales generaban un VaR de MM\$ 23,3.

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.
- **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.

Ver en Nota 36 perfil de vencimiento de activos y pasivos financieros.

### 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:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

- a. Se agrega el monto de los bonos subordinados emitidos por el Banco que se computan como patrimonio efectivo, de acuerdo con lo indicado en el Capítulo 9-6 de la Recopilación Actualizada de Normas.
- b. Se agrega el monto las provisiones adicionales que el Banco hubiera constituido según lo indicado en el N° 9 del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, hasta por un monto equivalente al 1,25 % de los activos ponderados por riesgo.
- c. Se deduce el monto de todos los activos que correspondan a "goodwill".
- d. Cuando la suma de los activos correspondientes a inversiones minoritarias en sociedades distintas de empresas de apoyo al giro sea superior al 5% del capital básico, se deducirá la cantidad en que aquella suma exceda ese porcentaje.
- e. Se agrega el monto correspondiente al "Interés no controlador" según lo indicado en el Compendio de Normas Contables. No obstante, si dicho monto fuera superior al 20% del capital básico, se sumará 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 2018 son los siguientes:

ACTIVOS DE BALANCE (NETO DE PROVISIONES)	Activos Consolidados 2018 MM\$	Activos Ponderados por Riesgo 2018 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	36.744	-
Operaciones con liquidación en curso	29.725	13.635
Instrumentos para negociación	124.963	19.066
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	15.977	15.977
Contratos de derivados financieros	15.744	10.998
Adeudado por bancos	44.005	2.000
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	443.402	443.402
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	67.054	16.002
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	135	135
Intangibles	1.130	1.130
Activo fijo	2.627	2.627
Impuestos corrientes	2.362	236
Impuestos diferidos	4.504	450
Otros activos	111.067	111.067
Activos fuera de balance:		
Créditos Contingentes	86.311	25.110
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b>985.750</b>	<b>661.835</b>

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

<b>ACTIVOS DE BALANCE (NETO DE PROVISIONES)</b>	<b>Activos Consolidados 2017 MM\$</b>	<b>Activos Ponderados por Riesgo 2017 MM\$</b>
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
<b>Activos fuera de balance:</b>		
Créditos Contingentes	2.561	755
<b>Total activos ponderados por riesgo</b>	<b>525.188</b>	<b>325.523</b>

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

<b>NIVELES DE CAPITAL BÁSICO Y PATRIMONIO EFECTIVO</b>	<b>Monto MM\$</b>	<b>Razón %</b>
<b>2018</b>		
Capital básico	160.258	17,01
Patrimonio efectivo	160.263	24,21
<b>2017</b>		
Capital básico	141.641	26,87
Patrimonio efectivo	141.644	43,51

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

### NOTA 38

#### Hechos Posteriores

- A. Con fecha 16 de enero de 2019, Banco BTG Pactual Chile realizó la emisión de bono subordinado a 10 años, que alcanzaron las UF 2,5 millones, esto es, unos US\$ 99 millones. La tasa de inscripción en la Bolsa de Comercio de Santiago fue de UF + 2,6%, en tanto que la colocación fue de UF + 2,49%.
- B. Con fecha 10 de enero de 2019, BTG Pactual Chile S.A. Administradora general de fondos, renovó las siguientes garantías, emitidas por AVLA seguros de crédito y garantía S.A.:

FONDOS	Rut	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	76126659-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090766
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	76112618-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090767
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de Inversión	76107159-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090768
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	76103644-0	U.F.	91.655	10-01-2019	10-03-2020	3012019090769
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76236659-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090770
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	76351859-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090771
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de Inversión	76085796-3	U.F.	97.582	10-01-2019	10-03-2020	3012019090772
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión	76590226-6	U.F.	44.534	10-01-2019	10-03-2020	3012019090773
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	76409774-2	U.F.	15.845	10-01-2019	10-03-2020	3012019090774
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	76120702-4	U.F.	163.107	10-01-2019	10-03-2020	3012019090775
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	76120692-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090776
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	76112626-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090777
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	76113216-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090778
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión	76112623-7	U.F.	15.646	10-01-2019	10-03-2020	3012019090779
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversión	76159494-K	U.F.	102.233	10-01-2019	10-03-2020	3012019090780
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	76318881-7	U.F.	17.842	10-01-2019	10-03-2020	3012019090781
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	76174046-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090782
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversión	76588122-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090783
Fondo de Inversión Privado Mining	76181534-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090784
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	76596604-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090785
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de Inversión	76777679-9	U.F.	14.791	10-01-2019	10-03-2020	3012019090805
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de Inversión	76805353-7	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090806

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

FONDOS	Rut	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario III Fondo de Inversión	76917461-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090808
BTG Pactual Renta Residencial Fondo de Inversión	76920643-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090809
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	76837276-4	U.F.	24.573	10-01-2019	10-03-2020	3012019090810
BTG Pactual T. Rowe Price Flexible Emerging Market Debt Fondo de Inversión	76954666-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090811
BTG Pactual Reinsurance Opportunities V Fondo de Inversión	76962837-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090812
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	76126659-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090766
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	76112618-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090767
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	76107159-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090768
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	76103644-0	U.F.	91.655	10-01-2019	10-03-2020	3012019090769
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	76236659-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090770
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	76351859-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090771
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	76085796-3	U.F.	97.582	10-01-2019	10-03-2020	3012019090772
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	76590226-6	U.F.	44.534	10-01-2019	10-03-2020	3012019090773
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	76409774-2	U.F.	15.845	10-01-2019	10-03-2020	3012019090774
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	76120702-4	U.F.	163.107	10-01-2019	10-03-2020	3012019090775
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	76120692-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090776
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	76112626-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090777
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	76113216-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090778
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	76112623-7	U.F.	15.646	10-01-2019	10-03-2020	3012019090779
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	76159494-K	U.F.	102.233	10-01-2019	10-03-2020	3012019090780
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa	76318881-7	U.F.	17.842	10-01-2019	10-03-2020	3012019090781
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	76174046-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090782
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	76588122-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090783
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	76181534-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090784
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	76596604-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090785

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

- C. Con fecha 10 de enero de 2019, BTG Pactual Chile S.A. Administradora general de fondos, renovó las siguientes garantías, emitidas por AVLA seguros de crédito y garantía S.A. Esta garantía se constituye en conformidad a lo dispuesto en los artículos 13,98 y 99 de la ley 20.272, la cual se constituye en beneficio de las carteras administradas por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos.

<b>FONDOS</b>	<b>Rut</b>	<b>Moneda</b>	<b>Monto</b>	<b>Fecha Emisión</b>	<b>Fecha Vencimiento</b>	<b>N° Póliza</b>
BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos	96966250-7	U.F.	69.882	10-01-2019	10-03-2020	3012019090813

A juicio de la Administración de Banco BTG Pactual Chile S.A. y filiales entre el 1 de enero de 2019 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 filiales.

# 2018

---

## **MEMORIA ANUAL**

Banco BTG Pactual Chile

Av. Costanera Sur, 2730  
Piso 19, Torre B, Las Condes  
Santiago – Chile

*Teléfono:* 800 386 800  
*Internacional:* +562 2587 5450

[contactochile@btgpactual.com](mailto:contactochile@btgpactual.com)  
[www.btgpactual.cl](http://www.btgpactual.cl)

