

2019

MEMORIA ANUAL

Banco BTG Pactual Chile



Índice

01	BANCO BTG PACTUAL CHILE	
	Carta del Presidente	04
	Acerca de BTG Pactual Chile	06
	Hitos y hechos destacados	07
	Cultura y valores	09
	Identificación de la Sociedad	10
	Sostenibilidad y Gestión de personas	11
<hr/>		
02	GOBIERNO CORPORATIVO	
	Directorio	17
	Remuneraciones pagadas al Directorio	19
	Administración	19
	Comités en que participan los directores	20
	Estructura de propiedad y principales accionistas	25
	Política de dividendos	26
<hr/>		
03	ESTRATEGIA Y GESTIÓN 2019	
	Foco Estratégico	28
	Unidades de negocios	29
	Ambiente competitivo	32
	Resultados 2019	35
	Filiales	38
	Gestión de riesgos	39
	Clasificación de riesgo	41
<hr/>		
04	ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
	Opinión de los auditores externos	43
	Resultados financieros consolidados	45

01

BANCO BTG PACTUAL CHILE

Carta del Presidente

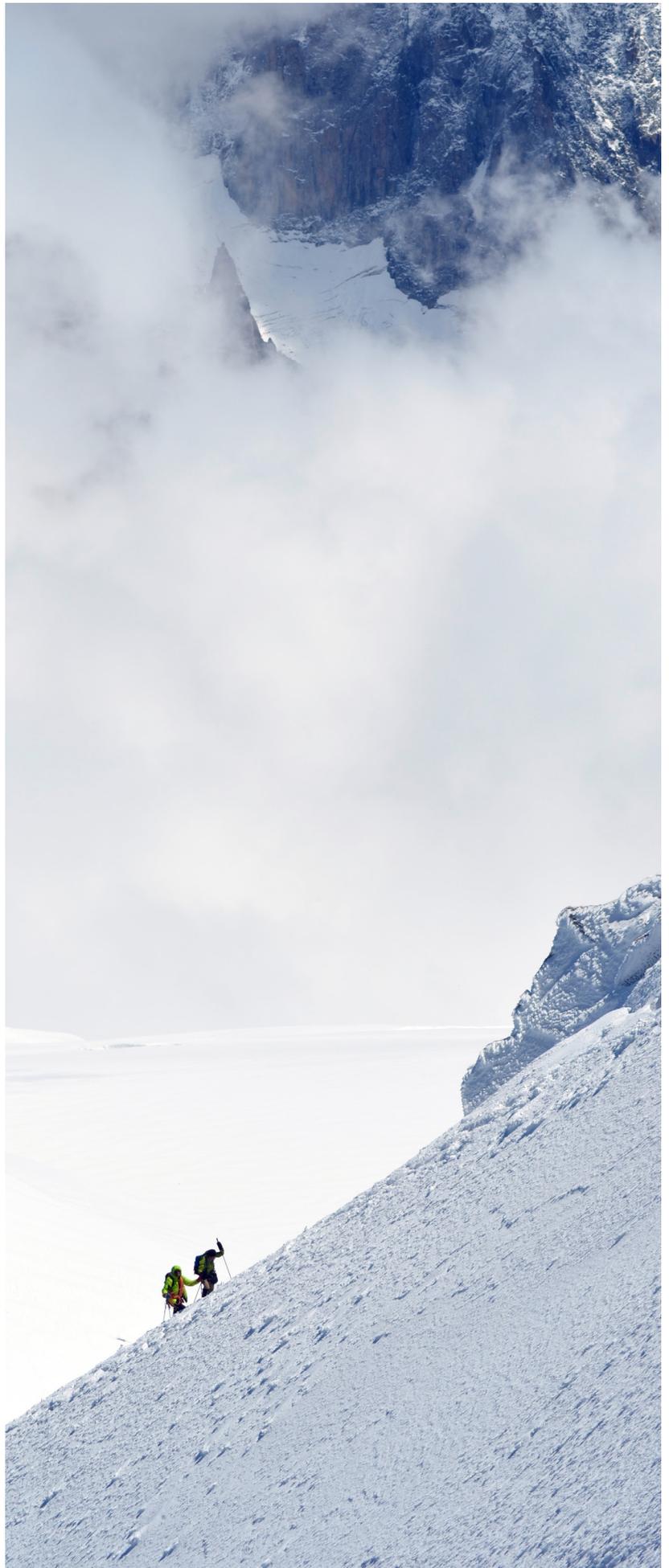
Acerca de BTG Pactual Chile

Hitos y hechos destacados

Cultura y valores

Identificación de la Sociedad

Sostenibilidad y Gestión de personas



01.

Carta del Presidente

Sin duda alguna, la fortaleza y solidez de nuestro modelo de negocios, focalizado en generar y materializar las sinergias de negocios que existen entre grandes empresas, inversionistas institucionales y personas de alto patrimonio, quedó de manifiesto el año 2019. El Banco y todas sus filiales, mostraron gran dinamismo y potentes resultados, lo que se tradujo en una generación de beneficios extraordinarios y cada vez más diversificados.

El Banco consolidado tuvo una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 20,75%, lo cual nos sitúa como el segundo banco más rentable de la plaza, y además, nos deja posicionados muy por encima del promedio de la industria que alcanzó un 12,38%.

A su vez, el indicador de eficiencia (Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales) en comparación con aquel que registramos el año 2018, descendió desde un 52,71% a un 38,87%, lo cual también nos posiciona mejor que la industria, cuyo indicador fue de un 48,38%.

Una mención especial ameritan las comisiones percibidas, ya que éstas se generan principalmente cuando se realizan negocios que agregan valor a nuestros clientes. Un indicador aceptado por la Industria que permite comparar el importe de las comisiones es el índice que resulta entre Comisiones sobre Gastos operacionales. En Banco BTG las comisiones cubren en 1,5 veces los gastos operacionales, mientras la Industria solo financia un 40% de los mismos.

Respecto de las colocaciones comerciales, éstas superaron los \$900.000 millones, duplicándose respecto del año pasado (97% de incremento). Sin embargo, este crecimiento se hizo sin descuidar la calidad crediticia de nuestro portfolio de créditos, lo que se verifica al no registrar cartera vencida alguna. No obstante, entendiendo que el movimiento social denominado "Estallido Social" registrado a partir del mes de octubre podría provocar un impacto negativo en la liquidez y solvencia de nuestros clientes, es que analizamos prontamente la situación de cada deudor y su entorno sectorial, por lo que constituimos provisiones adicionales en cada caso, según los antecedentes de cada cliente. De ese modo, nuestro stock total de provisiones, creció desde un 1,16% sobre las colocaciones totales en septiembre, hasta un 1,61% en diciembre.

El financiamiento para este significativo crecimiento en créditos, además del aumento sustancial en depósitos a plazo, se hizo a través de la colocación de Bonos Senior por \$45.481 millones y Subordinados por \$159.176 millones, los que principalmente fueron adquiridos por Administradoras de Fondos de Pensiones y Compañías de Seguros de Vida. Este hecho nos llena de orgullo, ya que esta acción es una clara demostración de que contamos con la confianza del mercado institucional respecto de nuestra gestión futura.

Nuestra filial de Asesoría Financiera tuvo uno de los mejores años de su historia. *World Finance* le reconoció como el Mejor Banco de Inversión en Chile.

La combinación de presencia local con acceso a una plataforma global para atraer inversionistas y empresas globales, nos convierte en uno de los actores más importante del mercado local. Ello nos permitió liderar la colocación de acciones que hizo Enel Américas en las Bolsas de Chile y Nueva York por más de USD3.000 millones, lo cual se constituyó en el aumento de capital más grande de la historia registrado en Chile.

A su vez, el equipo de asesoría financiera, junto con el equipo de la Corredora de Bolsa, realizaron la apertura en Bolsa de Inmobiliaria Manquehue, la OPA de Agrosuper sobre Aquachile, y el aumento de capital de Hortifrut.

En materia de Asesorías, se gestionaron más de 15, destacando la realizada a Sacyr España en la venta de una parte de su Holding de Concesiones en Chile, a Naturgy España en la venta de su filial de transmisión en Chile a Redes Energéticas Nacionales (REN) de Portugal, y a Eurofarma de Brasil en la compra de Medipharm en Chile.

La Administradora General de Fondos (AGF) terminó el año gestionando activos por alrededor de USD4.300MM, lo que significa que en los últimos 3 años duplicó el importe de activos bajo su administración.

Destacan los Fondos de Inversión Alternativos, donde los Fondos Inmobiliarios acumulan activos por sobre los USD740MM, los de Deuda Privada exceden los USD620 MM y el Fondo Latam Corp. sobrepasa los USD200MM.

Asimismo, la AGF recibió varios reconocimientos, destacando la distinción como mejor administradora global en Chile y mejor administradora de renta fija en Chile, reconocimientos concedidos por *Morningstar*. Por su parte, *El Mercurio Inversiones* le otorgó el reconocimiento al Gestor de Fondos Mutuos con mejor desempeño Global.

En relación con nuestra filial Corredora de Bolsa, sin duda podemos señalar que ha consolidado su liderazgo dentro de las mejores del mercado de acciones, siendo uno de los agentes colocadores más activos de los últimos 10 años, manteniendo su sólida relación con inversionistas institucionales locales e internacionales.

Por su parte, el equipo de *Wealth Management* está compuesto por expertos altamente calificados, que gestionan activos de personas y familias con patrimonios importantes, a través de una plataforma abierta, lo que nos da la posibilidad de ofrecerles un servicio integrado a través de nuestras plataformas de inversiones local e internacional. Cabe señalar que, previo al "Estallido Social", los fondos gestionados por este equipo ascendían a más de USD6.000MM.

Ahora, toda esta variada y potente oferta comercial y de servicios que otorga el Banco y sus filiales descansa en una infraestructura tecnológica y de soporte de vanguardia internacional, la que incluso ha permitido operar, al Banco y sus filiales, de manera 100% remota. Esto ha permitido escalar las operaciones del Banco y sus filiales de manera segura y eficiente, redundando en importantes ahorros.

En resumen, el año 2019 fue un gran año, mostró un gran crecimiento, riesgos controlados y extraordinarios resultados. Pero nada de esto hubiese sido posible de conseguir si no contáramos con profesionales de excelencia, comprometidos y leales.

El desarrollo de nuestros talentos es una prioridad, y así se refleja al observar que una parte importante del reclutamiento corresponde a movilidad interna. Con este propósito, contamos con un programa de financiamiento de certificaciones internacionales y aprendizaje continuo.

Sin duda que el próximo año será muy desafiante, y por diversos factores. Entre otros, el movimiento social, el escenario político marcado por un próximo plebiscito y elecciones, como un escenario económico que augura estrechez y probablemente escasísimo crecimiento. Pese a todo ello, estamos confiados de que contamos con el mejor equipo para sortear las mayores dificultades que se nos puedan presentar.

Fernando Massú Taré
Presidente del Directorio, Banco BTG Pactual Chile

02.

Acerca de BTG Pactual Chile

Banco BTG Pactual Chile nació el año 2015 como una respuesta necesaria para satisfacer adecuadamente las necesidades de nuestros clientes corporativos y de banca privada, complementando la gama de productos financieros que el grupo de empresas de BTG Pactual ofrecía en Chile a sus clientes. BTG Pactual ya era una de las principales instituciones financieras en Chile con un foco en asesorías de M&A, mercado de capitales, corretaje de acciones, administración de fondos de inversión y banca privada, entre otros. Estos servicios eran prestados a través de una Administradora General de Fondos y una Corredora de Bolsa, ambas líderes en sus segmentos. De ese modo, la decisión de convertirnos en Banco estuvo inspirada en la idea de ser el primer Banco de Inversión del país y desde esa posición cooperar al desarrollo del mercado de capitales, aportar en la asignación de recursos en la economía, conectar las empresas nacionales al exterior a través de nuestra plataforma latinoamericana y prestar un servicio de excelencia a nuestros clientes en la gestión de sus ahorros e inversiones.

Así, en Diciembre del 2014, el Banco obtuvo por parte de la CMF, en ese entonces Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), la autorización para operar como Banco establecido en Chile, comenzando así un periodo de consolidación y acelerado crecimiento, de la mano de una estrategia clara y efectiva. Durante el año 2017, el Banco consolidó su estructura operativa incorporando como filiales a la Corredora de Bolsa, la Administradora General de Fondos y luego, a fines de ese mismo año, el negocio de Asesoría Financiera. De esta forma el Banco comenzó a operar de manera integrada estableciendo un full-fledged Investment Bank en el mercado local, entregando servicios de Banca de Inversiones, Intermediación Financiera, Administración de Activos, Asesorías Financieras y Crédito.

A lo largo de su historia, el Grupo BTG Pactual y sus sociedades filiales, han contribuido al desarrollo del mercado de capitales chileno, participando en las mayores y más innovadoras transacciones en el mercado local, aportando siempre de manera creativa al desarrollo y profundización del mercado de capitales chileno. BTG Pactual es el Banco que ha realizado más Aperturas en Bolsa, Aumentos de Capital, OPAs y Asesorías de M&A en el mercado chileno. La ejecución de la estrategia y crecimiento experimentado en el último tiempo han ayudado al desarrollo de múltiples sectores de la economía, impulsando la inversión en sectores no tradicionales al mercado de capitales, gracias a la creación de Fondos de Inversión Alternativos, segmento en el que somos líderes en Chile.

03.

Hitos y hechos destacados

Exitosa colocación de deuda en el mercado local por UF 4.000.000

Durante el año 2019 el Banco emitió deuda en el mercado local por un monto total de UF 4 millones. Así, en el mes de enero el Banco colocó su primer bono subordinado por un monto de UF 2,5 millones a un plazo de 10 años, lo que le permitió ampliar su base de capital otorgándole así mayor competitividad y la posibilidad de acceder a nuevos y mejores negocios. Adicionalmente, este hecho demuestra la confianza que nuestros inversionistas han depositado en el Banco y en su capacidad de crecimiento futuro.

Luego, en el mes de julio del mismo año fue colocado un nuevo bono senior (segunda emisión del Banco de deuda de este tipo en el mercado) por un monto de UF 1,5 millones a un plazo de 4 años.

Rentabilidad y solvencia

El año 2019 alcanzamos un aumento de un 52% en ingresos operacionales y de un 87% en la utilidad neta. Lo anterior fue producto de una mayor actividad y sinergia en todas las líneas de negocios del Banco y sus filiales. Por su parte, nuestro portfolio de créditos mostró un crecimiento de un 97%, el que fue acompañado de un relevante gasto en provisiones en línea con nuestro manejo conservador del balance.

El excelente resultado mostrado en las líneas de ingreso, fuertemente impulsadas por un alto nivel de sinergias y venta cruzada en todas las unidades de negocio, junto con un efectivo y exigente control de gastos, ha permitido beneficiarse de un alto grado de leverage operacional, que permite que la rentabilidad del Banco sea superior a la industria, entregando una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 20,75% para el año 2019.

La capitalización del 100% de las utilidades del Banco sumado a una importante contribución de ingresos por fees aportados por los negocios de franquicia, llevan al Banco a tener un indicador de solvencia en los más altos niveles de la industria, alcanzado un 22,8%. Esto da cuenta de la capacidad de crecimiento que tiene el Banco, toda vez que el target definido para este indicador es en torno a un 15%, en régimen

Pago de aumento de capital por \$50.000 millones en febrero de 2020

En el mes de febrero de 2020, previo acuerdo de la junta de accionistas del Banco adoptado en Octubre del año 2019, y habiendo contado con la aprobación del regulador, los accionistas del Banco concurren a pagar un aumento de capital por \$50.000 millones. Lo anterior da muestra del compromiso y respaldo del controlador para continuar desarrollando la franquicia bancaria de BTG Pactual en Chile.

Desarrollo del Canal Digital

Durante este año se ha desarrollado una plataforma digital cuyo objetivo es dar acceso a todos a la mejor banca de inversión de LatAm. En la actualidad ya está disponible la plataforma de aportes y rescates de cuotas de fondos mutuos y la posibilidad de hacerse cliente de manera 100% online en tan sólo 10 minutos.



ESE Business School

- Ranking Most Innovative Companies 2019 en la categoría gestión de activos financieros



LEADERS LEAGUE

Leaders League

- Líder en M&A en la categoría Banco de Inversión



WORLD FINANCE

World Finance

- Best Investment Bank in Chile

Euromoney

- Best Investment Bank in Chile



Morningstar

- Mejor Administradora Global en Chile
- Mejor Administradora Renta Fija en Chile
- Mejor Fondo Renta Fija Largo Plazo CLP
- Mejor Fondo Renta Fija Medio Plazo CLP



Premios Salmón

- Primer lugar fondo accionario nacional large cap | Acciones Chilenas
- Segundo lugar fondo deuda mayor a 365 días internacional, mercados emergentes | Renta Latinoamericana High Yield
- Segundo lugar fondo deuda mayor a 365 días nacional, en UF duración menor a 3 años | Renta Local.



Global Finance

- Best Investment Bank in Chile



Institutional Investor

- Mejor Equipo de Research de Chile

EL MERCURIO *Inversiones*

Ranking mejores gestoras de Fondos Mutuos 2019 - El Mercurio Inversiones

- Mejor Gestora de Fondos para Clientes de Alto Patrimonio
- Mejor Gestora de Fondos Mutuos



Alas 2020

- Segundo Lugar Institución Líder en Gobierno Corporativo

04.

Cultura y valores

Presencia global, acción local

Nuestros clientes tienen acceso a oportunidades de negocios e inversión a nivel local y global, gracias a la red de oficinas que el grupo BTG Pactual 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 y productos en cada región.

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. En la actualidad BTG Pactual Chile cuenta con más de 18 socios a cargo de las distintas unidades del Banco.

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.

05.

Identificación de la Sociedad

Banco BTG Pactual Chile se constituyó como sociedad anónima bancaria por escritura pública de fecha 7 de marzo de 2014, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, con el objeto de ejecutar y celebrar todos los actos, contratos y negocios que la Ley General de Bancos permite efectuar a las empresas bancarias. 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 SBIF (Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, hoy Comisión para el Mercado Financiero "CMF") 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 del Banco, celebrada el 1 de octubre de 2019, cuya acta fue reducida a escritura pública de fecha 10 de octubre de 2019, complementada mediante escritura pública de fecha 12 de diciembre de 2019, ambas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Eduardo Diez Morello, se aumentó el capital estatutario del Banco al monto vigente actualmente. El aumento de capital referido fue autorizado mediante Resolución No. 9, emitida por la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 2 de enero de 2020, cuyo extracto fue inscrito a fojas 2.144, número 1.151, correspondientes al Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2020, y publicado en el Diario Oficial con fecha 13 de enero de 2020

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. En la actualidad el Banco no cuenta con sucursales, sólo con la Casa Matriz.

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

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

06.

Sostenibilidad y Gestión de personas

Hace más de una década asumimos el compromiso de aportar a la comunidad más allá de nuestro negocio. Con tal objeto hemos desarrollado y apoyado una amplia variedad de proyectos e iniciativas artísticas, culturales y deportivas. Con todo esto, buscamos que el profesionalismo de los equipos del Banco y sus filiales, y nuestra excelencia en el servicio, se vean también reflejado en actividades e iniciativas culturales de calidad para la comunidad, trascendiendo así el mero ejercicio del giro bancario y financiero.

Dentro de las actividades antes mencionadas, nos gustaría destacar la publicación de quince libros vinculados a la cultura. Se trata de ediciones de gran factura y cuidado diseño que han tenido como objetivo ser una plataforma para dar a conocer la obra de chilenos que han brillado en Chile y en el exterior. Un ejemplo de éstas, es la selección de la obra del Antipoeta Nicanor Parra en el libro "Nicanor Parra. Archivo 1954-2004", que fue publicada a un año de su muerte. Asimismo destacamos la monografía del arquitecto chileno Smiljan Radic, que se tradujo en "Obra Gruesa". Se suman a ellos, la recopilación de las mejores obras de artistas visuales chilenos como Matilde Pérez (2009), Iván Navarro (2015) y Fernando Prats (2016), entre varios otros.

En el año 2019, lanzamos la obra "100 X 100 Diseño en Chile", ceremonia que se celebró en la Facultad de Arquitectura de la Pontificia Universidad Católica de Chile. La obra recorre la identidad nacional a través de las más diversas manifestaciones del diseño en la voz de 100 artistas, arquitectos, diseñadores y periodistas, entre otros. El libro fue editado por el diseñador y curador Patricio Pozo, y es producto de un trabajo colectivo que rescata tanto elementos comunes y propios de nuestro país, desde las típicas piedras horadadas y el tostador de pan, hasta las arquitecturas tan únicas y características de las denominadas casas "A" y del Hotel Antumalal, entre varias otras.

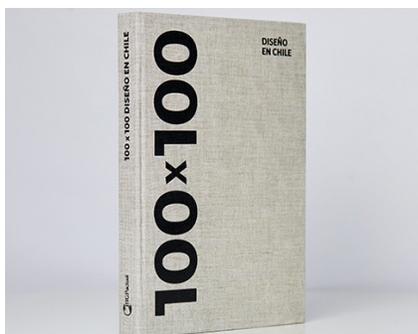
Por otro lado, BTG Pactual mantiene una alianza con CorpArtes con el objeto de apoyar, fomentar y facilitar el acceso de toda la sociedad a manifestaciones artísticas de calidad. Gracias a este apoyo, durante el 2019, más de 5.600 personas de diferentes edades y provenientes de distintas realidades, accedieron a actividades gratuitas como funciones escolares, ensayos abiertos, conversatorios y encuentros con artistas. Asimismo, se presentó la temporada de Concierto Internacionales 2019 que incluyó presentaciones de Maisky Trio, Sir Simon Rattle junto a la Orquesta Sinfónica de Londres, Kent Nagano y la Orquesta Sinfónica de Montreal, entre otros.

BTG Pactual también promueve el debate de calidad en torno a temas e ideas que están cambiando Chile y el mundo a través de nuestros “BTG Talks ” (btgtalks.cl), que son una instancia de conversación orientada a conectarnos con pensadores y personalidades que están realizando un aporte relevante a través de sus ideas. Es así como hemos tenido en nuestras oficinas desde Humberto Maturana, el premiado cineasta Pablo Larraín hasta el fundador de Singularity University, Salim Ismail. Todas estas entrevistas se han difundido a través de nuestras plataformas de comunicación, estando disponibles para todos.

Asimismo, en torno a la promoción de la reflexión y de las ideas, destaca nuestra más reciente iniciativa: “Cruciales”, una revista digital que incluye todos los meses dos o más reseñas de libros considerados “indispensables” para entender hacia dónde avanza la humanidad. “Cruciales” es un proyecto desarrollado para BTG Pactual por el periodista y crítico literario Juan Manuel Vial, quien selecciona libros exitosos de reciente publicación en el extranjero y que, como ocurre frecuentemente, nunca llegan a ser traducidos al español. Nuestros números de “Cruciales” han incluido reseñas de “White Trash”, libro que trata sobre quiénes son y dónde provienen los votantes que llevaron a Donald Trump a la presidencia; “Conspiracy Theories”, del economista keniano Quassim Cassam, acerca del peligro de las teorías conspirativas, y “This Is Not Propaganda: Adventures in the War Against Reality”, del británico experto en redes sociales Peter Pomerantsev. “Cruciales” está disponible para su descarga en el sitio web de BTG Pactual (btgpactual.cl)

En estos más de diez años comprometidos con el arte, las nuevas ideas y otros proyectos, reconocemos la relevancia de seguir aportando a la comunidad con riqueza intelectual y cultural. Nuestro compromiso es mantener y aumentar este tipo de proyectos en el futuro, ya que estamos ciertos que es indispensable y necesario para Chile y sus nuevas generaciones.

Libros



100 x 100 Diseño en Chile



Nicanor Parra: Archivo 1954 – 2004



Smiljan Radic: Obra Gruesa

Conciertos



Orquesta Sinfónica de Montreal
& Kent Nagano



Pablo Sáinz Villegas
& la Orquesta Sinfónica Nacional de Chile



Orquesta Sinfónica de Londres
& Sir Simon Rattle



Maisky Trio & la Orquesta
Sinfónica Nacional de Chile

BTG Talks



"Navegar la Incertidumbre"
Isabel Behncke & Cristián Warnken



Jaime Bellolio y Pablo Vidal:
Un nuevo Chile



Salim Ismail:
Disrupción exponencial



Smiljan Radic:
Obra Gruesa

Acción social

Como parte de la responsabilidad social que Banco BTG Pactual entiende que tiene, es que desde el año 2012 BTG Pactual y sus empleados ha participado, en alianza con la Fundación Mi Parque, en la recuperación de espacios verdes. Así, hemos trabajado junto a distintas comunidades en riesgo social para reforestar y recuperar espacios públicos como plazas y parques.



Parte del equipo de Banco BTG Pactual Chile, voluntarios de Fundación mi Parque y vecinos de la comuna de Renca recuperando una plaza.

Reconociendo lo difícil que resulta para las familias enfrentarse a enfermedades graves de sus hijos es que, desde el año 2018 tenemos una alianza con la Fundación Nuestros Hijos. Además de ayudar económicamente a la Fundación, realizamos campañas junto a los empleados para celebrar junto a los niños y sus familias la Navidad, visitando sus centros y llevando regalos a los niños afectados y sus familias.

Personas BTG

¿A quiénes buscamos?

- Mejores talentos del mercado: capacidad técnica, ética y profesionalismo
- Nos esforzamos en incluir talentos diversos
- Adherencia a nuestra cultura

¿Qué te ofrecemos?

- “Ser protagonista de tu carrera”
- Aprendizaje “On the Job”
- Mentoría más próxima

En BTG creemos en el talento de las personas y damos oportunidades de desarrollo y crecimiento interno, es así como el 21% de nuestras fuentes de reclutamiento a lo largo del año 2019 correspondieron a movilidad interna. Contamos con un Programa llamado BTG First Experience en donde reclutamos alumnos destacados de su generación para realizar sus prácti-

cas profesionales, así durante el año tuvimos 42 prácticas profesionales. Además, BTG Pactual cuenta con un programa de financiamiento total de certificaciones y aprendizaje continuo.

En el último año nos propusimos incorporar a muchas más mujeres a BTG, es así como el número de mujeres contratadas en el año 2019 fue un 67% más alto que en el año 2018.

Actividades en BTG

Contamos con variadas actividades internas para nuestros colaboradores, de esta manera y como una forma de promover el deporte y la vida sana es que hemos realizado actividades deportivas como una Corrida Familiar llamada BTG Run, actividad deportiva que cuenta con la participación de todos los empleados y sus familias, también se desarrolla una liga de fútbol entre los distintos equipos del Banco. Para acerca a la familia de nuestros colaboradores a la Compañía es que cada año se celebra el día de los niños en BTG, actividad en donde todos los hijos de los funcionarios pasan un día en las oficinas de BTG para interiorizarse en las labores de sus padres y divertirse muchos con variadas actividades



BTG Run

02

GOBIERNO CORPORATIVO

Directorio

Remuneraciones pagadas al Directorio

Administración

Comités en que participan los directores

Estructura de propiedad y principales accionistas

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.

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

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.

Victor Toledo

DIRECTOR

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 ABNAMRO 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 2019, se han pagado MM\$20.

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:** Cristian Vidal Inostroza
- **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 ¹	Cargo	Periodicidad ²
AUDITORÍA	Integrantes		Mensual
	Víctor Toledo	Director del Banco	
	Luis Oscar Herrera	Director del Banco	
	Invitados Permanentes³		
	Nelson Torres	Gerente de Auditoría	
	David Peñaloza	Gerente Planificación y Control	
	Cristián Venegas-Puga	Fiscal	
Objetivos	1. Mantenimiento, 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.		
PREVENCIÓN Y CUMPLIMIENTO	Integrantes		Mensual
	Rodrigo Pérez Mackenna	Director	
	David Peñaloza	Subgerente General	
	Cristián Venegas-Puga	Oficial de Cumplimiento del Banco y Fiscal	
	Claudia Navarro	Oficial Cumplimiento filiales (AGF y Corredora)	
	Pablo Morales	Gerente de Riesgo Operacional	
Objetivos	1. Planificar y coordinar políticas y procedimientos sobre <i>Anti-Money Laundering</i> y <i>Know Your Customer</i> , así como de todas aquellas materias relacionadas, según los estatutos del Comité. 2. Cumplimiento de las normas, políticas y procedimientos internos que rigen el actuar del Banco y de sus filiales. 3. Promover, facilitar y velar por la observancia y cumplimiento de la legislación vigente y la normativa interna en materia de prevención de los delitos contemplados en la ley 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 ¹	Cargo	Periodicidad ²	
RIESGO DE CRÉDITO	Integrantes		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			
Objetivos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Controles de riesgo de crédito a que pueda estar expuesto el Banco. 2. Gestión integral del riesgo de crédito. 3. Definir, revisar y limitar la exposición de riesgo de crédito. 4. Se excluyen las aprobaciones de operaciones de crédito, que son de competencia del Comité Final de Crédito. 			
	ACTIVOS Y PASIVOS (ALCO)	Integrantes		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			
Invitados Permanentes³	Cristián Venegas-Puga	Fiscal		
	Víctor Cortés	Gerente de Renta Fija		
Objetivos	<ol style="list-style-type: none"> 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 ¹	Cargo	Periodicidad ²	
MANAGEMENT COMMITTEE LOCAL (Ex Gestión)	Integrantes		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		
	Invitados Permanentes³			
Cristián Venegas-Puga	Fiscal y Oficial de Cumplimiento			
Objetivos	1. Seguimiento a la gestión de los negocios y rendición de cuentas por parte de los gerentes del Banco y sus filiales.			
OPERACIONES Y TECNOLOGÍA	Integrantes		Trimestral	
	Cristian Vidal	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		
	Invitados Permanentes³			
	Cristián Venegas-Puga	Fiscal y Oficial de Cumplimiento		
	Objetivos	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 ¹	Cargo	Periodicidad ²
PRODUCTOS	Integrantes		Según necesidad
	Juan Guillermo Agüero	Gerente General	
	Cristian Vidal	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 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		
Objetivos	1. Conocer y aprobar los términos y condiciones de los productos que ofrece el Banco y sus filiales		
RIESGO OPERACIONAL	Integrantes		Trimestral
	Jaime Maluk	Director	
	Cristian Vidal	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	
	Invitados Permanentes³		
Juan Guillermo Agüero	Gerente General		
Cristián Venegas-Puga	Oficial de Cumplimiento y Fiscal		
Objetivos	<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.

Nombre Comité	Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
CRISIS	Integrantes		Según necesidad
	Fernando Massú	Presidente del Directorio o quien lo Subrogue	
	Rodrigo Pérez Mackenna	Gerente de Operaciones	
	Juan Guillermo Agüero	Gerente General del Banco	
	Matías Repetto V.	Gerente General Filial Corredora de Bolsa	
	Hernan Martin L.	Gerente General Filial Administradora de Fondos	
	José Ignacio Zamorano	Gerente General Filial Asesoría Financiera	
	David Peñaloza C.	Subgerente General Banco	
	Cristián Venegas-Puga G.	Fiscal y Oficial de Cumplimiento Banco	
Alejandra Guzman L.	Gerente de Recursos Humanos		
Elisa Pérez	Gerente de Marketing y Comunicaciones		
Objetivos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Conocer de las situaciones de riesgo que puedan afectar la reputación del Banco y/o sus filiales, o bien, afectar sustancialmente sus negocios u operaciones. 2. Decidir y resolver sobre las medidas que deban aplicarse para enfrentar dichas situaciones, haciendo seguimiento a su implementación 3. Dirigir, instruir y coordinar activamente toda comunicación con la prensa, contrapartes, clientes, reguladores y empleados. 4. Conocer y decidir sobre medidas que permitan evitar que situaciones de riesgo vuelvan a materializarse en el futuro. 		
COMITÉ FINAL DE CRÉDITO ("FCC")	Integrantes		Trimestral
	Fernando Massú	Presidente del Directorio	
	Juan Guillermo Agüero	Gerente General	
	Rafael Dringoli	Gerente de Riesgo (Sujeto a límites de aprobación según alzada)	
	Mauro Dutra	Gerente Riesgo Matriz	
	Rafael Ribas	Gerente Estructuración Banco (Sujeto a límites de aprobación según alzada)	
	Rogerio Stallone	Gerente Estructuración Matriz	
	Leoncio Toro / Rodrigo Escala	Head Area Wealth Management	
	Invitados Permanentes³		
Rodrigo Oyarzo	Gerente Comercial		
Cristián Venegas-Puga	Fiscal y Oficial de Cumplimiento		
David Peñaloza	COO / Gerente de Planificación y Control		
Objetivos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobación de transacciones de crédito (préstamos), en sus distintas formas: Créditos bilaterales, créditos sindicados, otorgamiento de boletas de garantía, etc. dejándose en el Comité de Riesgo del Banco y en la Gerencia de Riesgo, la soberanía para las demás aprobaciones que involucren riesgo de crédito, como ocurre con las operaciones de derivados, entre otras exposiciones. 		

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.

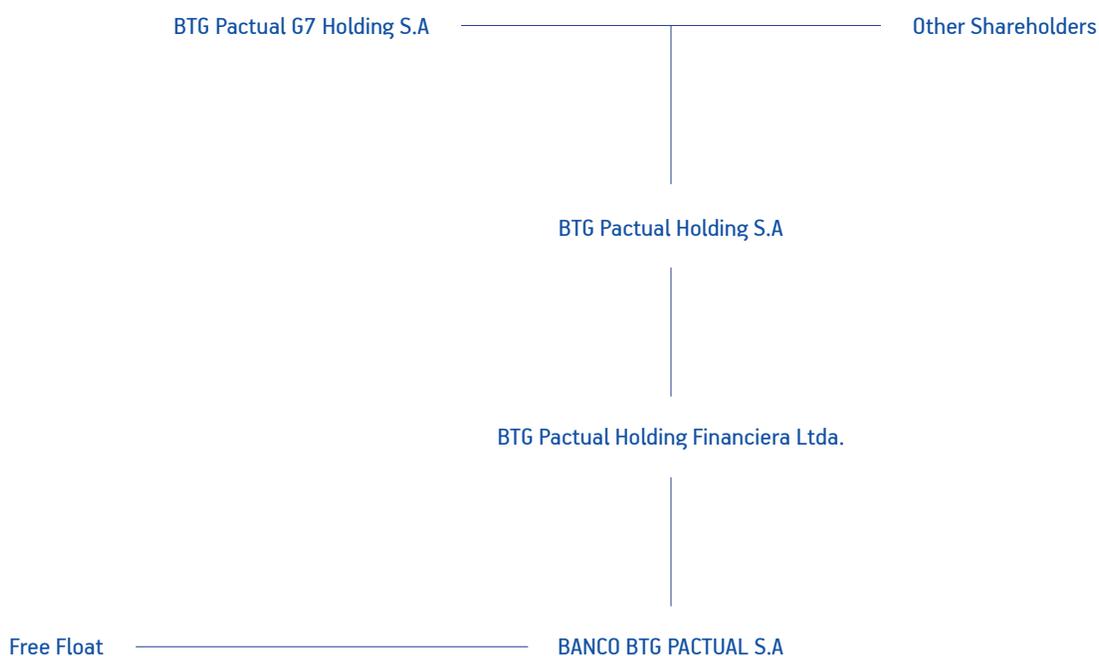
Estructura de propiedad y principales accionistas

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.

A continuación, se muestra los accionista del Banco, quienes a las fecha han suscrito y pagado un capital ascendente a \$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%

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.



La siguiente gráfica muestra la estructura corporativa de Banco BTG Pactual Chile y sus filiales, las que controla en un 99,9%



06. 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 2019

Foco Estratégico

Unidades de negocios

Ambiente competitivo

Resultados 2019

Filiales

Gestión de riesgos

Clasificación de riesgo



01.

Foco Estratégico

Banco BTG Pactual Chile opera como una organización integrada, entregando productos y servicios financieros de Investment Banking, Corredora de Bolsa, Asset Management, Wealth Management y Crédito y Tesorería. Esta manera de estructurarse le permite obtener un alto grado de Cross-selling entre las unidades de negocio, dando como resultado el alcanzar rentabilidades por sobre el promedio de la industria.

Nuestra operación está centrada en entregar servicios y productos de calidad, innovadores, con una excelente ejecución y enfocado en servicios financieros a:

- Grandes Empresas y Grupos Económicos
- Inversionistas Institucionales
- Personas y Familias de Alto Patrimonio

Una característica distintiva es que BTG Pactual Chile es un Banco local con escala regional, gracias a la marcada presencia que el grupo BTG tiene en Latinoamérica. Así, el Banco apalanca su operación local, que cuenta con 284 personas y más de 30 años de historia de operación en Chile en sus negocios más tradicionales, con la red de operaciones del grupo de empresas BTG Pactual, que cuenta con oficinas en Nueva York, Londres, Brasil, Colombia, México, Perú y Argentina.

Somos reconocidos por nuestra agilidad y competencia, operamos con una estructura liviana y horizontal, con ejecutivos altamente calificados lo que nos permite ser la mejor plataforma de inversiones en América Latina pues contamos con un profundo conocimiento de los mercados, inversionistas y empresas locales e internacionales.

02.

Unidades de negocios

Corporate Lending

Nuestra Area de 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 2019, la cartera de colocaciones de Banco BTG Pactual Chile tuvo un crecimiento de más de US\$ 590 millones, considerando operaciones funded y unfunded (boletas de garantía). Este crecimiento de 2-3 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 2019 un aumento relevante en la cartera de captaciones, creciendo en más de US\$ 520 millones, y concentrando los esfuerzos en la diversificación de las fuentes de financiamiento, prueba de esto fue la emisión de un bono senior y un bono subordinado por un total de US\$ 150 millones logrando atraer a nuevos inversionistas.

Asset Management

BTG Pactual Asset Management es el gestor de activos independiente más grande de Latinoamérica, con más de US\$ 68.000 millones bajo administración en la región. Nuestra robusta presencia internacional permite que los equipos distribuidos en las oficinas de Chile, Brasil, México, Perú, Colombia, Argentina, Estados Unidos y Reino Unido, pongan a disposición de nuestros clientes un conocimiento regional excepcional. En Chile se gestionan US\$ 4.300 millones, a través de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos.

La Administradora es reconocida por gestionar fondos con portafolios de alta convicción, logrando generar alpha para sus inversionistas y procurando mantener atractivas relaciones 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. Esta plataforma regional única hace posible ofrecer una completa gama de productos, los que se dividen entre estrategias tradicionales como: renta fija local y latinoamericana; renta variable local y latinoamericana, y estrategias en activos alternativos como: fondos inmobiliarios, deuda privada, infraestructura, entre otros.

A lo largo de los últimos años, BTG Pactual Asset Management ha desarrollado agresivamente su Area de activos alternativos, creando nuevas estrategias y ampliando su base de inversionistas en esta clase activos. Lo anterior, para dar respuesta a la demanda por diversificación y retorno de las inversiones de nuestra selecta cartera de clientes. Tanto es así, que hoy BTG Pactual Chile Asset Management es la Administradora líder del mercado local en fondos alternativos.

BTG Pactual Chile Asset Management fue elegida en 2019 como mejor Administradora Global en Chile por la revista Morningstar

Algunos hechos destacados del año 2019:

- Este año, de manera agregada la Administradora triplicó los AUMs administrados hace 3 años atrás, alcanzando niveles de US\$ 4,3 billions
- Fondo Latam corp debt sobrepasó los US\$ 200 mm invertidos, quedando en un muy buen pie para la expansión regional
- Por el lado de activos inmobiliarios se materializó la compra del 25% de VivoCorp, así el Fondo Renta Comercial supera los CLP 400.000 millones administrados
- El Fondo Financiamiento con Garantías Inmobiliarias completó exitosamente el tercer levantamiento de capital por US\$ 70 millones, llegando a US\$ 160 millones invertidos al cierre del año
- Este año se lanzó nuestro primer Fondo de dedicación exclusiva al financiamiento de créditos hipotecarios
- El Fondo de Deuda Privada supera los CLP 100.000 millones invertidos
- Por su parte el Fondo Crédito y Facturas supera los CLP 200.000 millones invertidos, convirtiéndose en un referente de créditos privados

Wealth Management

Líder en administración de activos de clientes de alto patrimonio en el país, administrando bajo este concepto recursos que superan los US\$ 5.700 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.

Dentro de los servicios que nuestra Area de Wealth Management ofrece, se encuentran:

- 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

Equity Sales

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 y mejor equipo de Research en Chile en 2019, 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 2019 superaron los US\$ 8.700 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.

Para el año 2019 BTG Pactual fue reconocido por World Finance como el mejor Banco de Inversiones en Chile, por Leaders League con el mismo reconocimiento y por Euromoney como el mejor Banco de inversión de mercados emergentes.

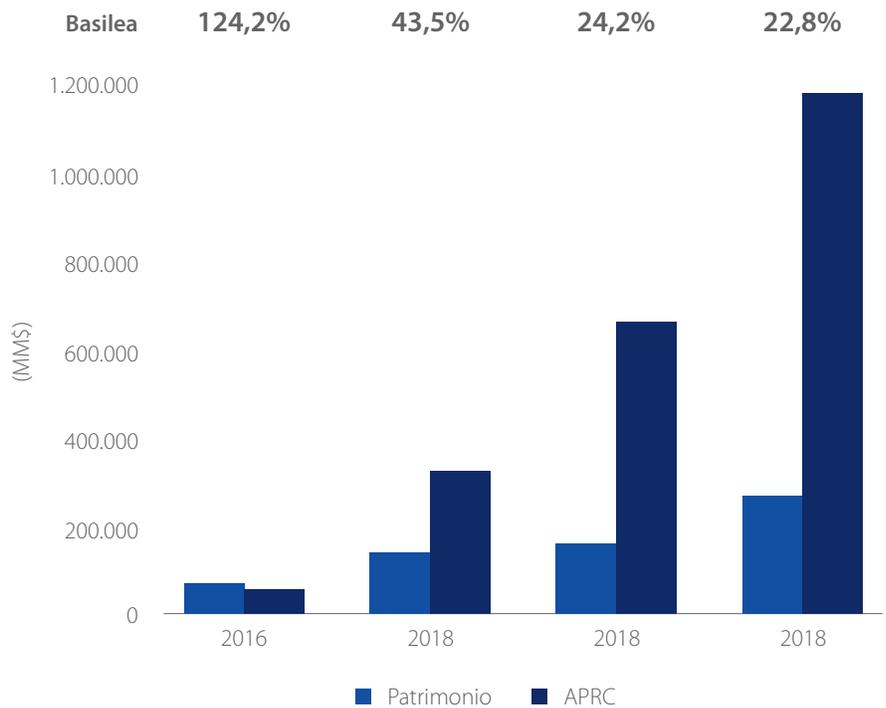
A continuación, se muestran las principales transacciones ejecutadas durante el año 2019

 <p>US\$3,020mm Rights Offer</p> <p>August, 2019</p>	 <p>US\$133mm Rights Offer</p> <p>August, 2019</p>	 <p>US\$69mm IPO</p> <p>January, 2019</p>	 <p>US\$ 83 mm Advisor to Corso and Auguri in the sale of their 49% stake in RDD and VBB toll roads to DIF</p> <p>2019</p>	 <p>Undisclosed Advisor to shareholders in the sale of Avis-Budget Chilean licensing to Angelini Group</p> <p>2019</p>	 <p>US\$ 83 mm Advisor to Corso and Auguri in the sale of their 49% stake in RDD and VBB toll roads to DIF</p> <p>2019</p>
 <p>Undisclosed Advisor to Eurofarma in the acquisition of Medipharm</p> <p>2019</p>	 <p>US\$ 849 mm Financial advisor to AgroSuper in the Tender Offer for Aquachile</p> <p>2019</p>	 <p>US\$ 197 mm Advisor to Naturgy in the sale of Transemel to REN</p> <p>2019</p>	 <p>US\$ 92 mm Financial advisor in the sale of a 25% stake in VivoCorp</p> <p>2019</p>	 <p>US\$ 500 mm Sale of 49% of Sacyr's Toll Road and Hospital Concessions Portfolio</p> <p>2019</p>	

03.

Ambiente competitivo

Durante el año 2019 Banco BTG Pactual Chile continuó con la ejecución comercial de su plan estratégico, observando un importante crecimiento en la cartera de colocaciones comerciales, pero manteniendo su solvencia en el mismo nivel que el año anterior, reportando un ratio de Basilea de 22,8%. Lo anterior gracias a la capitalización del 100% de las utilidades y a la emisión de un bono subordinado que ayudó a aumentar la base de capital regulatorio.

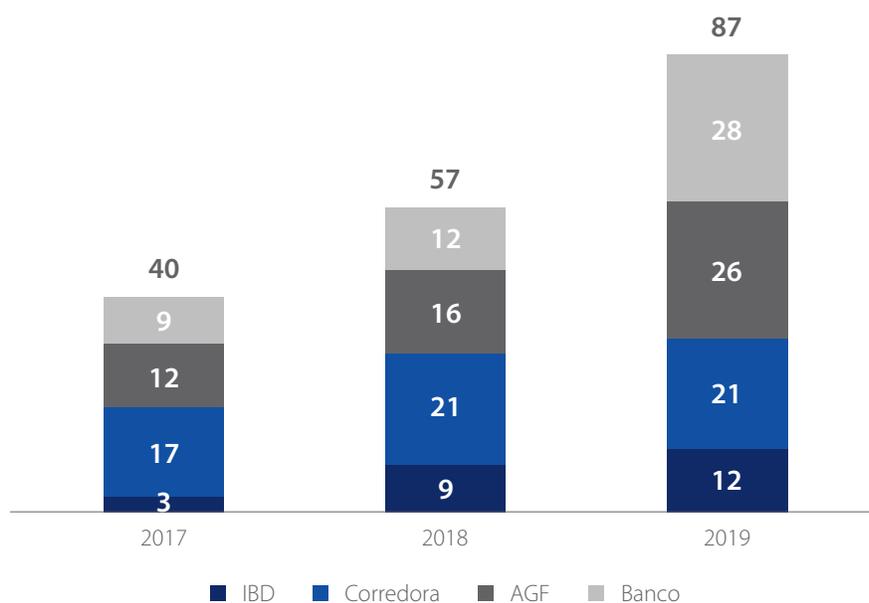


Diversificación de las fuentes de ingreso

Este año se consolida la estrategia de gobierno corporativo y de organización de los negocios bajo la estructura del Banco. Se evidencia claramente las sinergias que se obtienen de las filiales, que aportan a la base de comisiones recurrentes del Banco, dando estabilidad y solidez al resultado consolidado de Banco BTG Pactual.

En la siguiente gráfica se observa la diversificación de ingresos por cada entidad legal y la relevancia que ha ido tomando el Banco por sobre las filiales

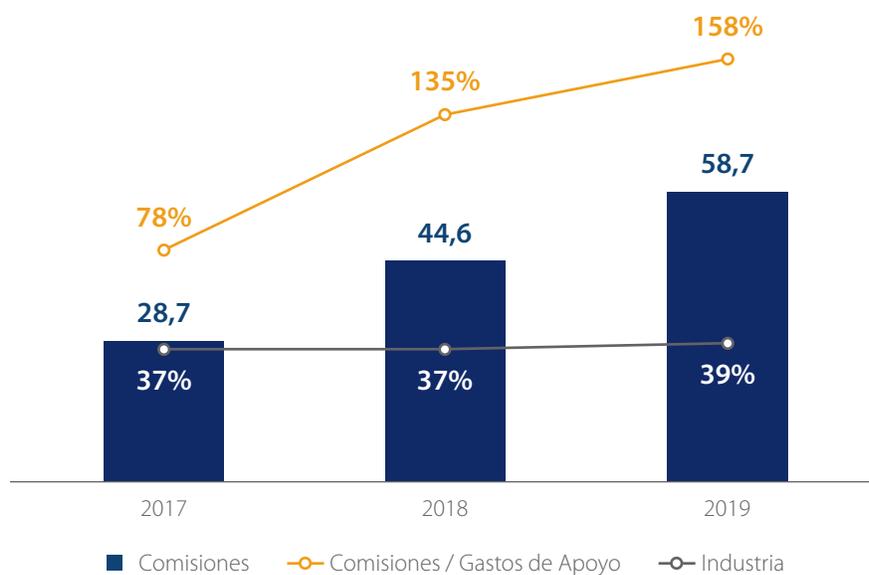
Evolución de ingresos operacionales por vehículo legal:



Calidad de Ingresos y eficiencia

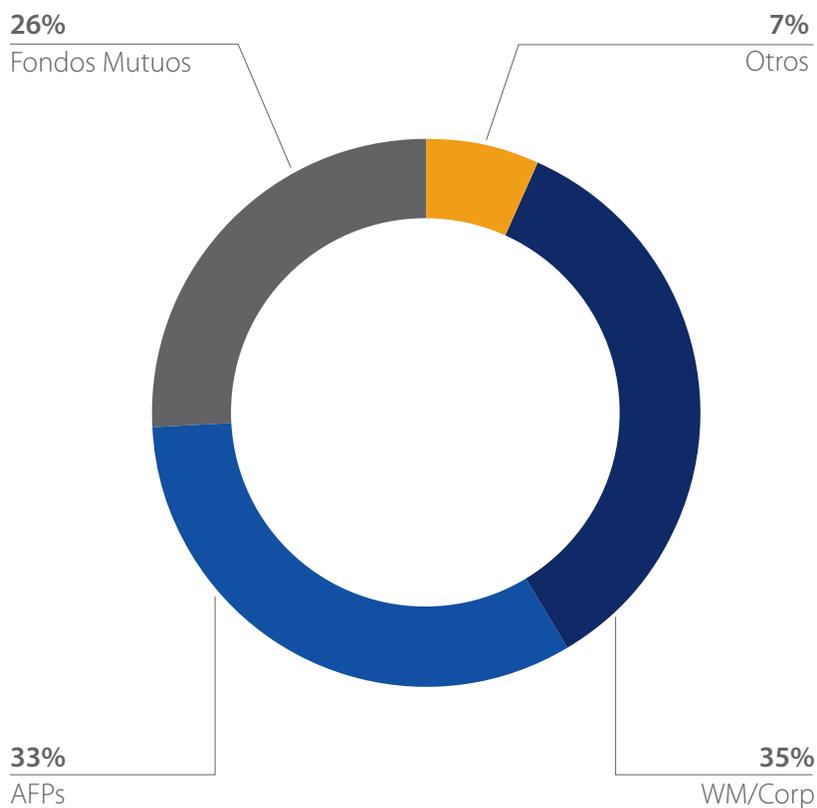
Parte de la estrategia de desarrollo del Banco se basa en mantener elevados índices de eficiencia, para lograr este objetivo buscamos mantener los gastos operacionales por debajo del nivel de ingresos recurrentes no afectados a riesgo de crédito. De esta manera para el año 2019 las comisiones agregadas del Banco representaron 1,5 veces los gastos de apoyo del Banco.

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



Durante el año 2019, 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.

Participación de inversionistas en el pool de deuda del Banco a Diciembre de 2019:



04.

Resultados 2019

Banco BTG Pactual Chile a mostrado un significativo crecimiento del balance, especialmente en el portfolio de colocaciones, que se duplicó el año 2019 respecto del año anterior y por 4 veces respecto del año 2017.

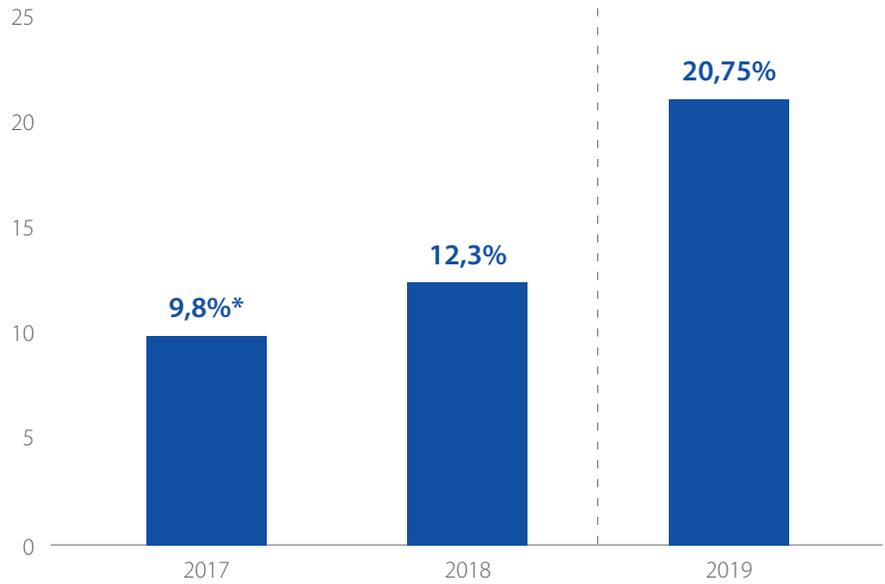
A su vez, el banco progresivamente a aumentado su base de depositantes, obteniendo un 70% de crecimiento este año y ampliándolo casi en 5 veces respecto del año 2017.

Balance [clp mm]	2017	2018	2019
Colocaciones	166.353	443.402	889.852
Renta Fija	129.978	192.017	292.036
Derivados	17.588	15.744	80.069
Otros Activos	208.709	248.276	256.045
Activos Totales	522.628	899.439	1.518.002
Cuenta Corriente	66.126	38.686	71.040
Captaciones	164.145	561.056	956.131
Derivados	24.164	15.388	80.991
Otros Pasivos	126.548	124.046	213.264
Patrimonio	141.645	160.263	196.576
Total Pasivos y Patrimonio	522.628	899.439	1.518.002

En relación al resultado, el Banco ha mostrado una evolución muy favorable, aumentando progresivamente el margen de interés producto del crecimiento del portfolio de crédito. Por su parte, las comisiones han mantenido la importancia relativa gracias a la contribución de las filiales que aportan con ingresos significativos de alto valor agregado.

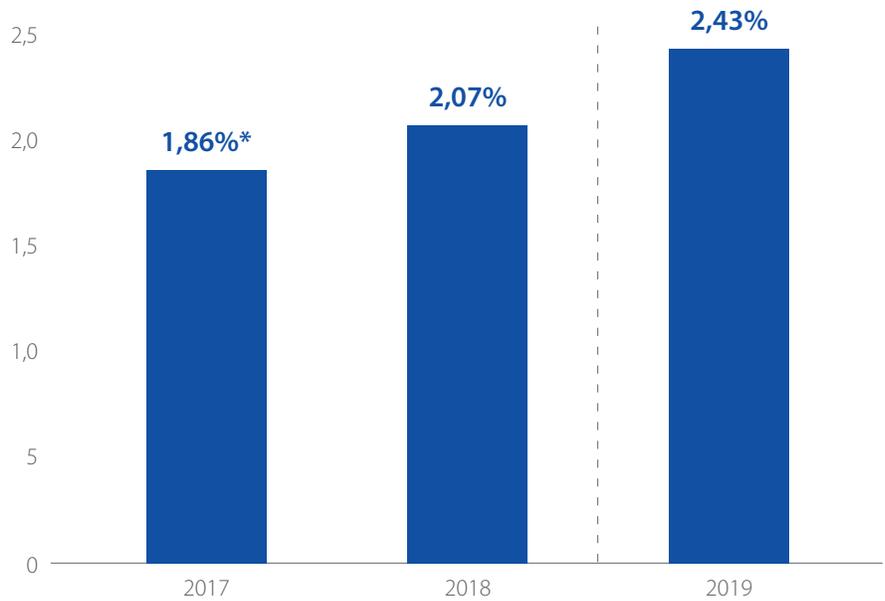
Estado de Resultados [clp mm]	2017	2018	2019
Intereses y Reajustes (neto)	3.941	10.265	16.533
Comisiones y Servicios (neto)	14.095	44.633	58.688
Operaciones Financieras y de Cambio	5.917	6.214	21.164
Otros ingresos operacionales	692	1.515	945
Provisiones por riesgo de crédito	-690	-5.564	-10.376
Ingresos operacionales	23.955	57.063	86.954
Gastos operacionales	-18.283	-33.103	-38.131
Resultado antes de impuesto	5.672	23.961	48.823
Impuesto a la renta	-1.012	-5.370	-12.005
Utilidad (pérdida) del período	4.660	18.591	36.818

El retorno sobre activos promedio (ROAE) muestra muy buenos niveles y un aumento significativo respecto de los años anteriores, fuertemente impulsado por el desarrollo del negocio de crédito y una muy buena generación de comisiones por servicios de administración de activos y asesorías. Todo esto acompañado de muy buenos niveles de solvencia que se verifica en el índice de Basilea que al cierre del año alcanzó un 22,8%.



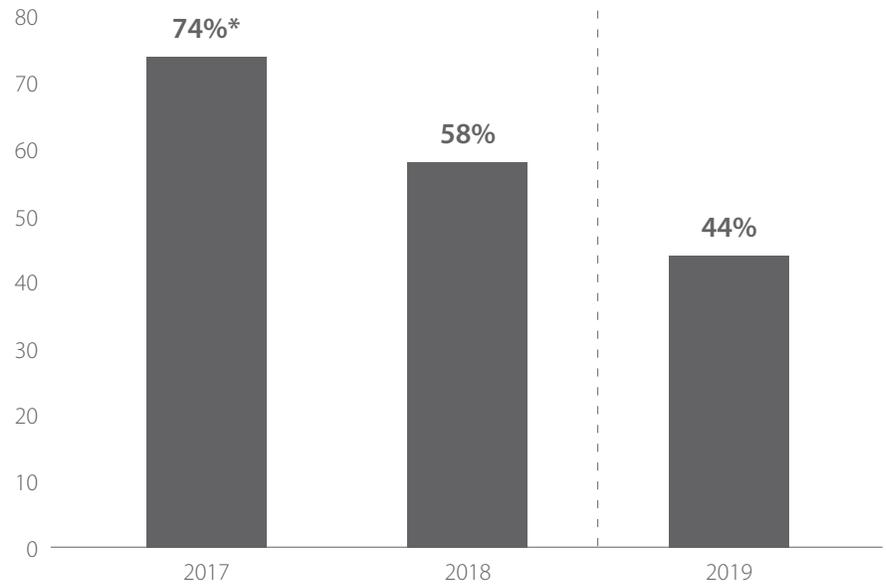
**pro-forma, en el año 2017 las filiales fueron absorbidas por el Banco en el mes de agosto, por lo que este valor asume que la contribución de las filiales fue durante todo el año*

En términos del retorno sobre los activos (ROA), el Banco continúa con un sostenido crecimiento y mejoramiento en la conformación de una estructura de balance cada vez más rentable.



**pro-forma, en el año 2017 las filiales fueron absorbidas por el Banco en el mes de agosto, por lo que este valor asume que la contribución de las filiales fue durante todo el año*

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



**pro-forma, en el año 2017 las filiales fueron absorbidas por el Banco en el mes de agosto, por lo que este valor asume que la contribución de las filiales fue durante todo el año*

05. Filiales

El año 2017, y como base de la estrategia de BTG Pactual, se incorporaron como filiales bancarias de Banco BTG Pactual Chile la Corredora de Bolsa y la 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 esta 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
Administradora General de Fondos	Rodrigo Perez Mackenna (Presidente) Allan Hadid Luis Oscar Herrera Juan Guillermo Agüero Cristian Venegas-puga	Hernan Martin
Corredores de Bolsa	Hugo Rubio (Presidente) Jorge Villagrán David Peñaloza	Matias Repetto
Aseorias Financieras Ltda	-	José Ignacio Zamorano

06.

Gestión de riesgos

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 del Banco y sus accionistas, y no simplemente maximizar los beneficios de corto plazo, reconociendo que tomar ciertos riesgos es inherente al negocio y que los riesgos son una inevitable consecuencia de estar en él. Por lo tanto, no es un objetivo eliminar todos los riesgos, sino más bien lograr un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad.

Las áreas encargadas de la administración de riesgos tienen como objetivo principal ser un socio estratégico de las áreas de negocios, apoyando 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.

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

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.

En este sentido, el Banco 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 activos

- **Riesgo de Liquidez:** Posibilidad de incumplimiento de los compromisos financieros en el futuro, disminuyendo la capacidad de pago de la institución en base a sus derechos y obligaciones previamente contratadas
- **Riesgo Operacional:** 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, nuevos productos y ciberseguridad.

07.

Clasificación de riesgo

Clasificaciones locales

FitchRatings

Solvencia: AA-

Perspectiva: Estable

Marzo de 2020

Feller®Rate

Solvencia: A+

Perspectiva: Estable

Marzo de 2020

 **Humphreys**
CLASIFICADORA DE RIESGO

Solvencia: A+

Perspectiva: Estable

Marzo de 2020

Clasificaciones internacionales

FitchRatings

Solvencia: BBB-

Perspectiva: Estable

Enero de 2020

MOODY'S

Solvencia: Baa2

Perspectiva: Estable

Noviembre de 2019

04

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Opinión de los auditores externos
Resultados financieros consolidados



01.

Opinión de los auditores externos



EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

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 2019 y 2018, 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF). 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 2019 y 2018 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Francisco Martínez A.'.

Juan Francisco Martínez A.
EY Audit SpA

Santiago, 29 de enero de 2020

02.

Resultados financieros consolidados

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ACTIVOS	Nota	2019 MM\$	2018 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	(7)	52.784	36.744
Operaciones con liquidación en curso	(7)	19.767	29.725
Instrumentos para negociación	(8)	281.912	124.963
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	21.288	15.977
Contratos de derivados financieros	(10)	80.069	15.744
Adeudado por bancos	(11)	-	44.005
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(12)	889.852	443.402
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(13)	10.124	67.054
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	(14)	135	135
Intangibles	(15)	592	1.130
Activo fijo	(16)	2.249	2.627
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(16)	10.272	-
Impuestos corrientes	(17)	6.374	2.362
Impuestos diferidos	(17)	5.203	4.504
Otros activos	(18)	137.381	111.067
Total Activos		1.518.002	899.439

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2019 MM\$	2018 MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(19)	71.040	38.686
Operaciones con liquidación en curso	(7)	14.510	30.503
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	9.405	1.097
Depósitos y otras captaciones a plazo	(19)	796.955	519.126
Contratos de derivados financieros	(10)	80.991	15.388
Obligaciones con bancos	(20)	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	(21)	159.176	41.930
Otras obligaciones financieras	(22)	48.923	-
Obligaciones por contratos de arrendamiento	(16)	10.341	-
Impuestos corrientes	(17)	13.230	5.629
Impuestos diferidos	(17)	128	550
Provisiones	(23)	15.835	11.759
Otros pasivos	(24)	100.892	74.508
Total Activos		1.321.426	739.176
Patrimonio			
De los propietarios del Banco:			
Capital	(26)	142.577	142.577
Reservas	(26)	(6.357)	(6.357)
Cuentas de valoración		284	789
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		23.249	4.660
Utilidad (pérdida) del ejercicio		36.814	18.589
Menos: Provisión para dividendos mínimos	(26)	-	-
Subtotal		196.567	160.258
Interés no controlador		9	5
Total patrimonio		196.576	160.263
Total Pasivos y Patrimonio		1.518.002	899.439

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019 MM\$	2018 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	(27)	43.352	23.286
Gastos por intereses y reajustes	(27)	(26.819)	(13.021)
Ingresos netos por intereses y reajustes		16.533	10.265
Ingresos por comisiones	(28)	62.891	48.541
Gastos por comisiones	(28)	(4.203)	(3.908)
Ingresos netos por comisiones y servicios		58.688	44.633
Utilidad (Pérdida) neta de operaciones financieras	(29)	7.268	13.634
Utilidad (Pérdida) de cambio neta	(30)	13.896	(7.420)
Otros ingresos operacionales		945	1.515
Total ingresos operacionales		97.330	62.627
Provisiones por riesgo de crédito	(31)	(10.376)	(5.564)
Ingreso operacional neto		86.954	57.063
Remuneraciones y gastos del personal	(32)	(24.389)	(20.675)
Gastos de administración	(33)	(11.543)	(11.024)
Depreciaciones y amortizaciones	(34)	(1.847)	(1.246)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	(35)	(352)	(158)
Total gastos operacionales		(38.131)	(33.103)
Resultado operacional		48.823	23.960
Resultado por inversiones en sociedades		-	1
Resultado antes de impuesto a la renta		48.823	23.961
Impuestos a la renta	(17)	(12.005)	(5.370)
Utilidad (Pérdida) Consolidada del ejercicio		36.818	18.591
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		36.814	18.589
Interés no controlador		4	2
Utilidad por acción atribuible a los propietarios del banco:			
Utilidad básica (expresada en pesos)		188.346	95.094
Utilidad diluida (expresada en pesos)		188.346	95.094
Utilidad Consolidada (pérdida) del ejercicio		36.818	18.591
Otros resultados integrales:			
Inversiones disponibles para la venta		(696)	38
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		-	-
Impuestos a la renta		191	(10)
Total otros resultados integrales		(505)	28
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		36.309	18.617
Interés no controlador		4	2

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nota	2019 MM\$	2018 MM\$
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN			
Utilidad (Pérdida) Consolidada del ejercicio		36.818	18.591
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	(34)	1.847	1.246
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(31)	10.376	5.564
Valor razonable operaciones con derivados financieros		(1.278)	(6.932)
Ajuste a valor razonable de instrumentos para negociación		(821)	(459)
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo		24.595	14.432
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		7.078	461
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		44.005	(36.998)
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(447.024)	(275.847)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		(199.831)	2.659
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		(18.221)	(24.558)
Aumento (disminución) neto de acreedores en cuentas corrientes		32.354	(27.440)
Aumento (disminución) neto de depósitos y captaciones		265.485	347.425
Flujo neto originado por actividades de la operación		(244.617)	18.144
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de activo fijo	(16)	(131)	(229)
Venta de activos fijos		-	-
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		56.529	(39.168)
Compras de activo intangible	(15)	(58)	(157)
Inversiones en Sociedades		-	12
Venta de Activos Intangibles		-	-
Pagos realizados por adquisición de inversiones con toma de control	(26)	-	-
Activos netos recibidos en adquisición de sociedades con toma de control	(26)	-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		56.340	(39.542)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Emisión de acciones	(26)	-	-
Obligación financiamiento CORFO		43.298	-
Variación neta Bonos Subordinado		69.575	-
Variación neta Bonos Corrientes	(21)	42.647	41.058
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		155.520	41.058
	Nota	2019 MM\$	2018 MM\$
Flujo neto total positivo (negativo) del ejercicio		(32.757)	19.660
Efecto de la variación del tipo de cambio		6.078	2.392
Saldo Inicial de Efectivo y Efectivo Equivalente	(7)	97.632	75.580
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente	(7)	70.953	97.632

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018

	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\$
2019								
Saldos al 31 de diciembre de 2018		142.577	(6.357)	789	18.589	4.660	5	160.263
Aumento de Capital		-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado del ejercicio anterior		-	-	-	(18.589)	18.589	-	-
Dividendos distribuidos y pagados		-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-	(505)	-	-	-	(505)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	36.814	-	4	36.818
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(26)	142.577	(6.357)	284	36.814	23.249	9	196.576
2018								
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
Saldos al 31 de diciembre de 2018	(26)	142.577	(6.357)	789	18.589	4.660	5	160.263

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

NOTA 1

Antecedentes de la Institución

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

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

Conforme a lo anterior Banco BTG Pactual Chile comenzó a operar el 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.

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Banco BTG Pactual Chile S.A., correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados por el Directorio el día 29 de enero de 2020.

NOTA 2

Principales Criterios Contables Utilizados

A. BASES DE PREPARACIÓN

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Banco BTG Pactual Chile y filiales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las normas dispuestas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en el Compendio de Normas Contables para bancos y en todo aquello que no sea tratado por ella, si no se contraponen con sus instrucciones, debe ceñirse a los criterios contables de general aceptación, que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" por 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 CMF, primarán estos últimos.

Las notas a los Estados Financieros Consolidados contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera consolidados, estados de resultados integrales consolidados, estados de cambios en el patrimonio consolidado y en el estado de flujos de efectivo consolidado. En las notas se suministran descripciones narrativas o desagregaciones de estos estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

B. BASES DE CONSOLIDACIÓN

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 con NIIF 10, el control se obtiene cuando:

- Tiene poder sobre la inversión, es decir, los derechos existentes le otorgan la capacidad actual para dirigir las actividades relevantes de la inversión;
- Está expuesto, o tiene derecho a los rendimientos variables de su implicación en la participada; 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 presentes Estados Financieros Consolidados:

Rut	Entidad	País	Moneda Funcional	Participación % 2019	Participación %2018
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

C. INTERÉS NO CONTROLADOR

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

D. PERIODOS CUBIERTOS

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, y los Estados de Resultados Integrales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados y Estados de Flujos de Efectivo Consolidados por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

E. MONEDA FUNCIONAL

Las partidas incluidas en los Estados Financieros Consolidados se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional y de presentación de los Estados Financieros Consolidados de Banco BTG Pactual Chile y Filiales es el peso chileno, que es la moneda del entorno

económico primario en el cual opera el Banco y filiales, además obedece a la moneda que influye en la estructura de costos e ingresos.

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 \$751,79 por US\$1 y \$843,05 por 1€ al 31 de diciembre de 2019 (\$693,8 por US\$1 y \$793,95 por 1€ al 31 de diciembre de 2018).

G. CRITERIOS DE VALORIZACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS

La medición o valorización de activos y pasivos es el proceso de determinación de los importes monetarios por los que se reconocen y registran contablemente los elementos de los Estados Financieros, para su inclusión en el Estado de Situación Financiera Consolidado y el Estado de Resultados Integrales 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 CMF.

III. COMPENSACIÓN

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, de manera que se presente en el Estado de Situación Financiera Consolidado su monto neto, cuando y 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 de la CMF, 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 finan-

cieros 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 CMF. Los créditos se presentan netos de tales provisiones y, en el caso de los créditos contingentes se muestran en el pasivo bajo el rubro "Provisiones".

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

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

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

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

$$\text{Provisión} = Ex (PP/100)$$

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

PP = Porcentaje de Provisión (según categoría en que deba encasillarse la Tasa de Pérdida Esperada)

IV. CASTIGO DE COLOCACIONES

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

Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera Consolidado del activo correspondiente a la respectiva operación, incluyendo, por consiguiente, aquella

parte que pudiera no estar vencida si se trata de un crédito pagadero en cuotas o parcialidades, o de una operación de leasing.

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

CASTIGO DE CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

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

Tipo de Colocación	Plazo
Otras operaciones sin garantías reales	24 meses
Créditos comerciales con garantías reales	36 meses

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

(V) RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS CASTIGADOS

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

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

(VI) RENEGOCIACIONES DE OPERACIONES CASTIGADAS

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

Por consiguiente, el crédito renegociado 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.

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

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 internamen-

te por las entidades consolidadas. Son activos cuyo costo puede ser estimado confiablemente, y es probable que genere beneficios económicos futuros para el Banco y Filiales. Son reconocidos inicialmente a su costo de adquisición o producción, y son posteriormente medidos a sus costos menos cualquier amortización acumulada o menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

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

M. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

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

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

Las vidas útiles promedio estimadas para los ejercicios 2019 y 2018 son las siguientes:

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

N. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO

Banco y Filiales reconoce un activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y un pasivo por obligación del contrato de arriendo, este monto corresponde al valor presente de los pagos de arriendo restantes, a partir del 1 de enero de 2019 hasta el término del contrato, descontando estos flujos a una tasa de financiamiento.

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

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

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

O. ESTADO DE FLUJO EFECTIVO

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

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

P. INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

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

Los instrumentos para negociación se encuentran valorizados a su valor razonable. Los intereses y reajustes devengados, las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valoración a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el rubro "Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras" del Estado de 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 valoración de los derivados el "Ajuste por Valoración de Contraparte" (Counterparty valuation adjustment o "CVA", en su denominación en inglés) para reflejar el riesgo de contraparte en la determinación del valor razonable.

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 Consolidados es probable que el Banco y filiales tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

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

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

T. BENEFICIOS AL PERSONAL

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y filiales han reconocido activos por impuestos diferidos, por cuanto la Administración ha evaluado que es probable que obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la utilización de las diferencias temporarias de las pérdidas tributarias, existentes al cierre del ejercicio.

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

V. BAJAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otros casos análogos, el activo financiero transferido no se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocen contablemente:
 - a. Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
 - b. Tanto los ingresos del activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos del nuevo pasivo financiero.

3. Si no se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida, de las utilidades en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otros casos semejantes, se distingue entre:
 - a. Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido: se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.
 - b. Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido, continúa reconociéndolo en el Estado de Situación Financiera Consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo financiero asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su costo amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

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

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 8:** Valor justo de Instrumentos para negociación
- **Nota 10:** Valor justo de contratos de derivados financieros
- **Notas 15 y 16:** Vida útil de los activos intangibles y Propiedades, planta y equipo
- **Nota 17:** Recuperación de activos diferidos por pérdidas tributarias
- **Nota 23:** Determinación de Provisiones
- **Nota 25:** Contingencias y compromisos
- **Nota 31:** Provisiones y deterioros por riesgo de crédito
- **Nota 37:** Activos y Pasivos a Valor Razonable

Y. DIVIDENDOS

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2019, se acordó, no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2019. Por lo anterior, el Banco no ha constituido provisión para dividendo mínimo de acuerdo a instrucciones del Compendio de Normas Contables de la CMF.

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.

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

AC. CONTRATOS DE RETROCOMPRA

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

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".

NOTA 3

Cambios Contables

IFRS 16 ARRENDAMIENTOS

Con fecha 1 de enero de 2019 el Banco reconoció el efecto acumulado de la adopción de IFRS 16, registrando un activo por uso equivalente al pasivo por arrendamiento por un monto de MM\$ 10.716, monto determinado de acuerdo con el valor presente de los pagos de arriendo restante a esa fecha, descontados a una tasa de financiamiento.

En base a lo anterior, al 31 de diciembre de 2019 se registró en el activo "Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento" un monto de MM\$ 10.272 y en el pasivo "Obligaciones por contratos de arrendamientos" un monto de MM\$ 10.341.

NOTA 4

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:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

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.

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.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
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 9, IAS 9 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados	Por determinar

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 9, IAS 9 E IFRS 7 REFORMA DE LA TASA DE INTERÉS DE REFERENCIA

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas alternativas de interés casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

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.

CIRCULA 2.243 ACTUALIZA LAS INSTRUCCIONES DEL COMPENDIO DE NORMAS CONTABLES PARA BANCOS

La actualización de las instrucciones del Compendio de Normas Contables para Bancos tiene como objetivo incorporar los últimos cambios en la NIIF, reduciendo el número de excepciones. Con esta actualización los formatos de presentación de la información financiera, considera una mayor apertura de la información.

La primera aplicación de esta versión actualizada del Compendio de Normas Contables para Bancos será a partir del 01 de enero de 2021, con fecha de transición el 01 de enero de 2020 para efectos de los Estados Financieros comparativos que se deben publicar a partir de marzo 2021. De acuerdo con lo anterior cualquier impacto relacionado con la transición a los nuevos principios de aceptación general y los criterios dispuestos por la Comisión para el Mercado Financiero, se deben registrar contra "reservas no provenientes de resultado" en el patrimonio, el 01 de enero de 2021.

No obstante, lo anterior, el cambio de criterio para la suspensión de intereses del reconocimiento de ingresos por intereses y reajustes sobre base devengada según lo dispuesto en el capítulo B-2 del Compendio, deberá ser adoptado a más tardar el 01 de enero de 2021, por lo que su fecha de transición y primera aplicación sería al inicio de cualquier mes anterior a esta fecha, registrando su impacto contra el patrimonio según lo mencionado anteriormente. Para esto, se debe revelar la fecha en la que se adoptó este criterio y el impacto registrado.

El Banco y filiales se encuentra evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma en los Estados Financieros Consolidados.

NOTA 5

Hechos Relevantes

- A.** 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.
- B.** 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.
- C.** 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 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.

D. 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:

1. Pronunciarse sobre la memoria, el balance, Estados Financieros e informe de los auditores externos correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre 2017.
2. Resolver sobre la distribución de dividendos.
3. Acordar la política sobre la distribución de utilidades para el ejercicio 2018.
4. Pronunciarse sobre la renovación del directorio.
5. Designar los auditores externos para el examen del ejercicio 2018.
6. Designar un periódico del domicilio social para efectuar las publicaciones legales.
7. 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.

E. 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:

1. Pronunciarse sobre el balance, Estados Financieros e informe de los auditores externo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018;
2. Resolver sobre la distribución de dividendos;
3. Acordar la política sobre distribución de utilidades para el ejercicio 2018;
4. Designar los auditores externos para el examen del ejercicio 2018;
5. Designar un periódico del domicilio social para efectuar las publicaciones legales;
6. 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.

F. 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:

1. 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;
2. 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;
3. 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;
4. Se tomó conocimiento y aprobó las operaciones con partes relacionadas, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017; y
5. Se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico "La Nación".

G. 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:

1. 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.

2. 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.
 3. La junta acordó que no se procederá a distribuir utilidades con cargo al ejercicio 2018.
 4. 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.
 5. 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.
 6. Finalmente, la junta acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico "La Nación", <http://legales.lanacion.cl7oficial/home.html>
- H.** 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:
1. Aprobar la Memoria Anual, Balance, Estados Financieros e Informa de Auditoría Externa, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017;
 2. 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;
 3. Designar como auditores externos para el examen del ejercicio 2018 a EY Audit SpA;
 4. Mantener como clasificadores de riesgo a las firmas Humphreys Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada;
 5. Designar al Diario Financiero para efectuar publicaciones sociales que correspondan de conformidad a la Ley;
 6. Renovar totalmente el Directorio, designado como directores para los próximos tres años a los señores Fernando Massú Taré, Rodrigo Pérez Mackenna, Luis Oscar Herrera Barriga, Jaime Maluk Valencia, Joao Dantas Leite; Rodrigo Goes y Victor Toledo Sandoval, como director independiente;
 7. 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;
 8. 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;

9. Deja constancia que el Directorio hizo entrega a la Junta del Informe de Comité de Auditoría del Banco.

I. 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.

J. 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.

K. 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 porfolio, consistente en aproximadamente 42.600 metros cuadrados arrendables y que se encuentran 100% arrendados.

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

- BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversión.

M. 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 Ope-

raciones 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.

- N.** Con fecha 16 de enero de 2019, Banco BTG Pactual Chile realizó la emisión de bonos subordinado a 10 años, que alcanzaron las UF 2,5 millones, esto es, unos US\$ 101 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%, los que fueron mayoritariamente adjudicados por AFPs, Fondos Mutuos, Family Offices y Compañías de Seguro.
- O.** Con fecha 25 de abril de 2019, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, administradora de BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversión y en conjunto con lo dispuesto en el artículo 18 de la ley N°20.712, se comunicó lo siguiente:

El Fondo y la sociedad Inversiones Terra Spa, suscribieron un acuerdo vinculante, del cual el Fondo y Terra pactaron llevar adelante un proceso destinado a materializar la incorporación del Fondo como accionista del 20% de la sociedad VivoCorp S.A., de propiedad de Terra. El precio acordado por la totalidad de las acciones objeto de la transacción asciende a 1.882.566 UF, monto que se encuentra sujeto a ajustes según los términos de acuerdo.

La transacción se materializará a más tardar el día 15 de junio de 2019, por medio de la suscripción de un contrato de compraventa de acciones que se celebrará en la medida que se cumpla las condiciones pactadas en el acuerdo, que entre otras causales para este tipo de transacciones incluyen:

- Resultado de proceso de due diligence satisfactorio para Fondo.
 - La Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo apruebe la modificación de su reglamento interno en lo relativo a su Política de Inversión.
 - Exista acuerdo en los textos finales de los documentos en virtud de los cuales se materializará la Transacción.
- P.** Con fecha 29 de abril de 2019, fue celebrada la Junta General Ordinaria de Accionistas de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 9 y 10, inciso segundo, ambos de la ley 18.045. En dicha junta se informó lo siguiente:
- Se aprobó la memoria, balance general, estado de ganancia y pérdida y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2018.
 - Se acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2018.
 - Se acordó renovar totalmente el directorio, el cual quedó integrado por los directores titulares Juan Guillermo Agüero Vergara, Allan Hadid, Luis Oscar Herrera Barriga, Cristián Hernán Venegas-Puga y Rodrigo Pérez Mackenna; y Lorena Campos Beaín, Sofía Duralde Manns, Carolina Cury Maia costa, Sebastian Monge Márquez y

Sebastian Sochting Herrera como sus respectivos suplentes.

- Se acordó la remuneración de los directores para el ejercicio 2019.
- Se acordó designar a la empresa de auditoría EY Audit Spa para el examen del ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre 2019.
- Se informaron y aprobaron las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018 y aquellas celebradas con anterioridad a la celebración de la junta que se refiere el Título XVI de la ley N°18.046.
- Se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico "La Nación".

Q. Con fecha 30 de abril de 2019, se informó como Hecho Esencial de BTG Pactual Chile Corredores de Bolsa, que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de abril de 2019, se acordó lo siguiente:

- Se aprobó el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2018.
- Se acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2018.
- Se acordó designar a la empresa de auditoría EY Audit SpA para el examen del ejercicio financieros que finaliza el 31 de diciembre de 2019.
- Se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico "La Nación".

R. Con fecha 02 de mayo de 2019, se informó como Hecho Esencial de Banco BTG Pactual Chile, que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 30 de abril de 2019, se acordó lo siguiente:

- Se aprobó la Memoria anual, el balance, Estados Financieros e Informe de Auditores Externos correspondientes al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2018.
- Se acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2018.
- Se acordó designar a la empresa de auditoría EY Audit SpA para el examen del ejercicio financieros que finaliza el 31 de diciembre de 2019.
- Se acordó mantener como clasificadoras de riesgo a las firmas Humphreys Clasificadora de Riesgo Limitada y Feller Rate Clasificadora de Riesgo Limitada.
- Se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el Diario Financiero "DF".
- Se acordó que los directores del Banco no serán remunerados durante el año 2019, sin perjuicio de la remuneración que le corresponda percibir al director indepen-

diente, facultándose al mismo Directorio para fijar la remuneración del director independiente el que, además, integrará el Comité de Auditoría del Banco.

- Se acordó dar cuenta de haberse informado y aprobado las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018 y aquellas celebradas con anterioridad a la celebración de la junta.
- S. Con fecha 5 de septiembre de 2019 Banco BTG Pactual Chile acordó convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el día martes 1 de octubre, con el objeto de pronunciarse sobre el aumento de capital de \$50.000.000.000, mediante la emisión de las correspondientes acciones de pago.
- T. Con fecha 1 de octubre de 2019 Banco BTG Pactual Chile celebró Junta General Extraordinaria de Accionistas, donde se acordó lo siguiente:
- Aumentar el capital social del Banco, el cual asciende actualmente a \$142.577.356.076 dividido en 195.481 acciones nominativas suscritas y pagadas, de una misma serie y sin valor nominal, en la suma de \$50.000.171.886, mediante la emisión de 52.942 acciones de pago, nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, las que quedaron suscritas y serán pagadas, a más tardar, el día 1 de abril de 2020.

De acuerdo con lo anterior, pagadas las acciones, el capital suscrito y pagado del Banco ascenderá a \$192.577.527.962 dividido en 248.423 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal.

- En conformidad con lo anterior, se acordó modificar el artículo quinto de los estatutos del Banco, para dar cuenta del nuevo capital y número de acciones en que este se encuentra dividido, y modificar el artículo transitorio a los estatutos que indica la forma en que el capital del Banco se encuentra suscrito y pagado por sus accionistas.

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

NOTA 6

Segmento de Operación

A. SEGMENTOS

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

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

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

Filiales: corresponde al negocio de administración de fondos, intermediación de ac-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ciones, 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 2019	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Margen financiero	15.856	-	-	677	16.533
Comisiones netas	5.071	-	-	53.617	58.688
Cambios y otros ingresos netos	-	17.797	-	4.312	22.109
Provisión riesgo crédito	(10.376)	-	-	-	(10.376)
Total, ingreso operacional neto	10.551	17.797	-	58.606	86.954
Gastos operacionales	(6.460)	(6.998)	-	(24.673)	(38.131)
Resultado por inv en sociedades	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	(887)	(2.345)	-	(8.773)	(12.005)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.204	8.454	-	25.160	36.818

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)
Total, ingreso operacional neto	7.633	4.097	-	45.333	57.063
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)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	795	428	1	17.367	18.591

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

C. ACTIVOS Y PASIVOS

2019	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Colocaciones brutas	904.445	-	-	-	904.445
Provisiones	(14.593)	-	-	-	(14.593)
Colocaciones netas	889.852	-	-	-	889.852
Operaciones financieras	-	390.123	-	23.036	413.159
Otros	-	-	161.294	53.697	214.991
Total activos	889.852	390.123	161.294	76.733	1.518.002
Pasivos	(1.059.092)	(156.869)	(28.754)	(76.711)	(1.321.426)
Patrimonio	-	-	(196.567)	-	(196.567)
Interés minoritario	-	-	(9)	-	(9)
Total Pasivos y Patrimonio	(1.059.092)	(156.869)	(225.330)	(76.711)	(1.518.002)

2018	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Colocaciones brutas	448.812	-	-	-	448.812
Provisiones	(5.410)	-	-	-	(5.410)
Colocaciones netas	443.402	-	-	-	443.402
Operaciones financieras	-	235.578	-	17.885	253.463
Otros	-	44.006	26.977	131.591	202.574
Total activos	443.402	279.584	26.977	149.476	899.439
Pasivos	(607.044)	(45.046)	(5.925)	(81.161)	(739.176)
Patrimonio	-	-	(160.258)	-	(160.258)
Interés minoritario	-	-	(5)	-	(5)
Total Pasivos y Patrimonio	(607.044)	(45.046)	(166.188)	(81.161)	(899.439)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 7

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 2019 y 2018, es el siguiente:

Efectivo y depósitos en bancos	2019 MM\$	2018 MM\$
Efectivo	2	2
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	2.364	1.625
Depósitos en bancos nacionales	16.715	14.587
Depósitos en el exterior	33.703	20.530
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	52.784	36.744
Operaciones con liquidación en curso netas (b)	5.257	(778)
Instrumentos financieros de alta liquidez	1.029	46.786
Contratos de retrocompra netos	11.883	14.880
Total efectivo y equivalente de efectivo	70.953	97.632

(*) 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 o 48 horas hábiles, lo que se detalla como sigue:

Activos	2019 MM\$	2018 MM\$
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	-	-
Fondos por recibir	19.767	29.725
Subtotal – activos	19.767	29.725
Pasivos		
Fondos por entregar	(14.510)	(30.503)
Subtotal – pasivos	(14.510)	(30.503)
Operaciones con liquidación en curso netas	5.257	(778)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 8

Instrumentos para Negociación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los instrumentos financieros designados como de negociación es el siguiente:

	2019 MM\$	2018 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	124.452	46.171
Pagarés del Banco Central de Chile	94.166	26.366
Otros Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	-
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	-
Depósitos de bancos del país	43.558	44.995
Bonos de otras empresas del país	15.639	5.095
Otros instrumentos emitidos en el país	4.097	2.336
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos		
Fondos administrados por entidades relacionadas	-	-
Fondos administrados por terceros	-	-
Total	281.912	124.963

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 9

Contratos de Retrocompra y Préstamos de Valores

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2019	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 y hasta 12 meses MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y BCCH			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
Instrumentos de otras Instituciones Nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras Hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	21.288	-	21.288
Bonos de otras empresas del país	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos de Instituciones extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
Total	21.288	-	21.288

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2019	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 y hasta 12 meses MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y BCCH			
Bonos del BCCH	9.405	-	9.405
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	-	-	-
Instrumentos de otras Instituciones Nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras Hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos de Instituciones extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
Total	9.405	-	9.405

Al 31 de diciembre de 2018	Hasta 3 meses MM\$	Más de 3 y hasta 12 meses MM\$	Total MM\$
Instrumentos del Estado y BCCH			
Bonos del BCCH	-	-	-
Pagarés del BCCH	-	-	-
Otros instrumentos del Estado y BCCH	1.097	-	1.097
Instrumentos de otras Instituciones Nacionales			
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-	-
Letras Hipotecarias de bancos del país	-	-	-
Bonos de bancos del país	-	-	-
Depósitos de bancos del país	-	-	-
Bonos de otras empresas del país	-	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país	-	-	-
Instrumentos de Instituciones extranjeras			
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-	-
Otros instrumentos del exterior	-	-	-
Total	1.097	-	1.097

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 10

Contratos de Derivados Financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y filiales mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

2019	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 Nominal de contratos con vencimiento final				Valor Razonable	
Derivados de negociación:						
Forwards de moneda	1.054.296	2.279.975	31.059	-	39.001	40.023
Swaps de monedas y tasas	232.000	2.270.530	651.003	838.358	41.068	40.968
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Total derivados de negociación	1.286.296	4.550.505	682.062	838.358	80.069	80.991
2018						
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	-	-	-	-	-	-
Total derivados de negociación	361.268	1.703.939	286.187	575.961	15.744	15.388

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 11

Adeudado por Bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los saldos presentados en el rubro "Adeudado por Bancos", son los siguientes:

Adeudado por Bancos	2019 MM\$	2018 MM\$
Bancos del País		
Préstamos interbancarios comerciales	-	10.003
Provisiones para créditos con bancos del país	-	(4)
Subtotal	-	9.999
Bancos del Exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	-	-
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	-	-
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-
Provisiones para créditos con bancos del exterior	-	-
Subtotal	-	-
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	-	34.006
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Subtotal	-	34.006
Total	-	44.005

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 12

Créditos y cuentas por cobrar a clientes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los créditos y cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

	Cartera Normal MM\$	Cartera Subestándar MM\$	Cartera en Incumplimiento MM\$	Total MM\$	Provisiones Individuales MM\$	Provisiones Grupales MM\$	Total MM\$	Activo Neto MM\$
	Activos Antes de Provisiones			Provisiones Constituidas				
2019								
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	862.771	32.976	8.698	904.445	(14.593)	-	(14.593)	889.852
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	862.771	32.976	8.698	904.445	(14.593)	-	(14.593)	889.852
2018								
Colocaciones comerciales								
Préstamos comerciales	418.806	30.006	-	448.812	(5.410)	-	(5.410)	443.402
Otros créditos y cuentas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	418.806	30.006	-	448.812	(5.410)	-	(5.410)	443.402

Ver en Nota 31 información sobre Provisiones por Riesgo de Crédito.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 13

Instrumentos de Inversión Disponibles para la Venta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta es el siguiente:

Instrumentos de inversión Disponibles para la Renta	2019 MM\$	2018 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	5.596	11.579
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	2.214	13.283
Instrumentos de Otras Instituciones Nacionales		
Pagarés de depósitos en bancos del país	-	-
Letras hipotecarias de bancos del país	-	-
Bonos de bancos del país	-	-
Depósitos de bancos del país	17	34.452
Bonos de otras empresas del país	-	5.025
Pagarés de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	2.297	2.715
Instrumentos de Instituciones Extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos	-	-
Total	10.124	67.054

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

NOTA 14

Inversión en Sociedades

A. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las principales inversiones en sociedades, registradas a su valor de costo, se detallan a continuación:

Inversión en Sociedades	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	% participación	MM\$	% participación	MM\$
Sociedad				
Inversiones valorizadas a costo:				
Combank	0,40%	19	0,40%	19
Bolsa Electrónica de Chile Bolsa de valores	2,44%	102	2,44%	102
CCLV Contraparte Central S.A.	0,15%	14	0,15%	14
Total		135		135

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- B. El movimiento de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Inversión en Sociedades	2019 MM\$	2018 MM\$
Saldo al inicio del ejercicio	135	147
Adquisición de inversiones	-	-
Venta de inversiones	-	(12)
Total	135	135

NOTA 15

Activos Intangibles

- A. La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Concepto	Meses de vida útil	Meses amortización remanente	Saldo bruto MM\$	Amortización y deterioro acumulado MM\$	Saldo neto MM\$
			31 de diciembre de 2019		
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	12	1.736	(1.144)	592
Saldos al 31 de diciembre de 2019			1.736	(1.144)	592
			31 de diciembre de 2018		
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	20	2.810	(1.680)	1.130
Saldos al 31 de diciembre de 2018			2.810	(1.680)	1.130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- B. El movimiento del rubro Activos Intangibles durante el periodo de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Intangibles adquiridos en forma independiente MM\$	Intangibles adquiridos en combinación de negocios MM\$	Intangibles generados internamente MM\$	Total MM\$
2019				
Saldos al 1 de enero de 2019	1.130	-	-	1.130
Adquisiciones	58	-	-	58
Retiros	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Amortización	(268)	-	-	(268)
Otros	(328)	-	-	(328)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	592	-	-	592
2018				
Saldos al 1 de enero de 2018	821	-	-	821
Adquisiciones	154	-	-	154
Retiros	-	-	-	-
Activos clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-
Amortización	(425)	-	-	(425)
Otros	580	-	-	580
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.130	-	-	1.130

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 16

Activo fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento

A. La composición y los movimientos del activo fijo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos y Muebles MM\$	Instalaciones MM\$	Total MM\$
2019				
Saldo al 1 de enero de 2019	-	1.253	1.374	2.627
Adiciones	-	131	-	131
Retiros / bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	597	(597)	-
Otros	-	327	-	327
Depreciación ejercicio	-	(475)	(361)	(836)
Deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	1.833	416	2.249
2018				
Saldo al 1 de enero de 2018	-	2.567	1.237	3.804
Adiciones	-	228	1	229
Retiros / bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Otros	-	(900)	315	(585)
Depreciación ejercicio	-	(642)	(179)	(821)
Deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	1.253	1.374	2.627

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

El Banco y filiales han reconocido un activo por arrendamientos financieros y operacionales y las obligaciones por tales contratos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo al siguiente detalle:

	Edificios y terrenos MM\$	Mejora en propiedades arrendadas MM\$	Equipos MM\$	Total MM\$
Activo por bienes en arrendamiento				
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Adiciones	10.716	-	-	10.716
Reajuste	299	-	-	299
Depreciación ejercicio	(743)	-	-	(743)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10.272	-	-	10.272
Obligaciones por contrato de arrendamiento				
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Constitución de obligación	10.716	-	-	10.716
Pagos aplicados	(894)	-	-	(894)
Intereses y reajuste	519	-	-	519
Saldo al 31 de diciembre de 2019	10.341	-	-	10.341

Dado que NIIF16 entró en vigencia el 1 de enero de 2019, y que el Banco y Filiales optaron por un enfoque prospectivo en la primera aplicación de la norma, al cierre del periodo 2018 estos rubros se encontraban sin saldo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 17

Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

A. IMPUESTO CORRIENTE

El Banco y filiales han reconocido gastos por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del periodo, el cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes, y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de acuerdo al siguiente detalle:

	2019 MM\$	2018 MM\$
Impuesto a la renta	12.921	5.629
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(5.704)	(1.642)
Créditos por gastos de capacitación	(3)	(3)
Otros	(358)	(717)
Total	6.856	3.267

	2019 MM\$	2018 MM\$
Impuesto corriente activo	6.374	2.362
Impuesto corriente pasivo	(13.230)	(5.629)
Total impuesto por pagar	(6.856)	(3.267)

B. RESULTADO POR IMPUESTOS

El efecto del resultado tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone de los siguientes conceptos:

	2019 MM\$	2018 MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	(13.182)	(5.737)
Abono (cargo) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	931	367
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	262	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	12	-
Reconocimientos de pérdidas tributarias	-	-
Subtotal	(12.005)	(5.370)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	(31)	-
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	-
Otros	3	-
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	(12.005)	(5.370)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019 y 2018.

Reconciliación de la Tasa de Impuesto Efectiva	Diciembre 2019		Diciembre 2018	
	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$	Tasa de Impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuesto		48.823		23.961
Gasto por impuesto utilizado tasa estatutaria	(27,00)	(13.182)	(27,00)	(6.464)
Modificado por:				
Diferencias permanentes	2,44	1.192	5,02	1.203
Impuesto único (gastos rechazados)	(0,06)	(31)	(0,36)	(86)
Efectos por cambio de tasa	0,00	-	(0,10)	(24)
Otros	0,03	16	0,01	1
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	24,59	(12.005)	22,43	(5.370)

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2018 y 2019 corresponde a la tasa de impuesto de 27,00%, sobre las utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

D. EFECTO DE IMPUESTOS DIFERIDOS EN RESULTADO

El Banco y filiales han registrado en sus Estados Financieros Consolidados los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo a la NIC 12. Durante los años 2019 y 2018, se presentan los efectos por impuestos diferidos en el activo, pasivo, y resultados asignados por diferencias temporarias:

Efecto de Impuesto	Al 31 de diciembre de 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Resultados MM\$	Patrimonio MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Resultados MM\$	Patrimonio MM\$
Conceptos								
Activo fijo	764	(1.012)	(136)	-	111	(224)	(123)	-
Instalaciones	-	-	139	-	-	(139)	(113)	-
Licencias	-	-	7	-	-	(7)	19	-
Provisión vacaciones	222	-	11	-	211	-	(198)	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Perdida de arrastre	-	-	(2.652)	-	2.652	-	(971)	-
Provisiones varias	5.111	-	3.167	-	1.944	-	1.755	-
Otros gastos anticipados	-	-	-	-	-	-	116	-
Dif. T/C interbancario	277	(288)	(6)	-	-	(5)	(3)	-
Ingresos por bonos	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	3	-	3	-	-	-	(3)	-
Instrumentos disp. para la venta	-	(2)	4	55	-	(61)	(4)	(57)
Fondos de inversión	59	-	2	-	57	-	(2)	-
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión may/valor cartera compro.	-	(101)	(37)	-	-	(64)	8	-
Bono propio	1.356	(720)	580	-	57	-	57	-
Fondo mutuo	-	(243)	(169)	-	-	(73)	(171)	-
Obligaciones por contrato de arrendamiento	18	-	18	-	-	-	-	-
Acciones	-	(369)	-	136	-	(505)	-	67
Totales	7.810	(2.735)	931	191	5.032	(1.078)	367	10

(*) 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 2019 y 2018

NOTA 18

Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición de los rubros es la siguiente:

Composición de los Rubros	2019 MM\$	2018 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	25.407	9.999
Inversiones en oro	-	-
Impuestos al valor agregado	261	222
Gastos pagados por anticipados	564	450
Bienes recuperados de leasing para la venta	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	-	-
Comisión administración de carteras	2.886	2.664
Derechos por simultáneas	19.619	22.788
Deudores por intermediación de documentos (*)	82.987	70.573
Otros	5.657	4.371
Total	137.381	111.067

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

NOTA 19

Depósitos y otras Obligaciones a la Vista y Captaciones a Plazo

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

A. DEPÓSITOS Y OTRAS OBLIGACIONES A LA VISTA

Depositos y Otras Obligaciones a la Vista	2019 MM\$	2018 MM\$
Cuentas corrientes	13.430	6.965
Otras obligaciones a la vista (*)	57.610	31.721
Otros depósitos y cuentas a la vista	-	-
Total	71.040	38.686

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

B. DEPÓSITOS Y OTRAS CAPTACIONES A PLAZO

Depósitos y Otras Captaciones a Plazo	2019 MM\$	2018 MM\$
Depósitos a plazo	341.400	293.222
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo (*)	455.555	225.904
Total	796.955	519.126

(*) En este ítem se encuentran los Pagares de captaciones a más de 1 año.

NOTA 20

Obligaciones con Bancos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 Banco BTG Pactual Chile y sus filiales no mantienen Obligaciones con Bancos.

NOTA 21

Instrumentos de deuda emitidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

Instrumentos de Deuda Emitidos	2019 MM\$	2018 MM\$
Letras de Crédito	-	-
Bonos Corrientes	87.411	41.930
Bonos Subordinados	71.765	-
Total	159.176	41.930

A. BONOS CORRIENTES

Con fecha 13 de julio de 2018 Banco BTG Pactual Chile realizó una emisión de 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.

Con fecha 4 de julio de 2019 Banco BTG Pactual Chile colocó serie B de Bono corriente por un monto de UF 1.500.000, a una tasa de emisión de 2% y tasa de colocación 0,9431% anual. Los intereses se pagarán en 6 cuotas semestrales y devengan desde la fecha de colocación.

Serie	UF Emitidas	UF Colocadas	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Emisión	Tasa Colocación	Saldo 2019 MM\$	Saldo 2018 MM\$
BBTG-A0718	1.500.000	1.500.000	01/07/2018	01/07/2021	1.83%	1.67%	42.976	41.930
BBTG-BO718	1.500.000	1.500.000	01/07/2018	01/07/2023	2%	0,9431%	44.435	-
						Total	87.411	41.930

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

B. BONOS SUBORDINADO

El 16 de enero de 2019 Banco BTG Pactual Chile colocó Bono subordinado por un monto de UF 2.500.000, a una tasa de emisión de 2,6% y tasa de colocación 2,48% anual. Los intereses se pagarán en 12 cuotas semestrales y devengan desde la fecha de colocación.

Serie	UF Emitidas	UF Colocadas	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa Emisión	Tasa Colocación	Saldo 2019 MM\$	Saldo 2018 MM\$
UBTG-1118	2.500.000	2.500.000	01/11/2018	01/11/2028	2,6%	2,48%	71.765	-

NOTA 22

Otras Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

Composición del Rubro	2019 MM\$	2018 MM\$
Obligaciones con el sector público (*)	48.923	-
Otras obligaciones en el país	-	-
Obligaciones en el exterior	-	-
Total	48.923	-

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

NOTA 23

Nota 23 - Provisiones

A. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

Composición del Saldo	2019 MM\$	2018 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	13.298	10.557
Provisiones para dividendos mínimos	-	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	2.034	1.044
Provisiones por contingencias colocaciones comerciales	-	-
Provisiones por riesgo país	503	158
Provisiones por contingencias adeudado por bancos	-	-
Total	15.835	11.759

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- B. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el periodo diciembre 2019 y 2018:

	Beneficios y remuneraciones del personal MM\$	Riesgo de créditos contingentes MM\$	Provisiones por contingencias MM\$	Otras provisiones MM\$	Total MM\$
2019					
	Provisiones sobre				
Saldos al 1 de enero de 2019	10.557	1.044	158	-	11.759
Provisiones constituidas	12.505	5.021	465	-	18.003
Aplicación de las provisiones	(9.764)	-	-	-	(9.776)
Liberación de provisiones	-	(4.031)	(120)	-	(4.151)
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	13.298	2.034	503	-	15.835
2018					
Saldo al 1 de enero de 2018	8.091	22	61	-	8.174
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	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10.557	1.044	158	-	11.759

- C. Provisiones para remuneraciones y otros beneficios al personal:

Provisiones para Remuneraciones y otros Beneficios al Personal	2019 MM\$	2018 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	12.476	9.776
Provisión de vacaciones	822	781
Total	13.298	10.557

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 24

Otros Pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición del rubro es la siguiente:

Composición de los Rubros	2019 MM\$	2018 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	1.741	1.615
Acreedores por intermediación de documentos (*)	83.361	70.659
Ingresos percibidos por anticipado	261	-
Depósitos en garantías	12.841	-
Otros	2.688	2.234
Total	100.892	74.508

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

NOTA 25

Contingencias y Compromisos

A. JUICIOS Y PROCEDIMIENTOS LEGALES

Al 31 de diciembre de 2019 Banco BTG Pactual y filiales no mantienen ningún proceso judicial pendiente.

B. GARANTÍAS OTORGADAS POR OPERACIONES

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

a. Garantías Fondos Administrados:

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

BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos constituyó garantías a favor de los fondos administrados con vencimiento el 10 de marzo de 2020 Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

b. Pólizas de Garantía emitidas por AVLA seguros de crédito y garantía S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 Deuda Latam Dólar 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Fondos	Rut	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
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
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
BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversión	76967592-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019091810
BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión	9818-3	U.F.	10.000	13-06-2019	10-03-2020	3012019098213
BTG Educa Fondo De Inversión	9844-2	U.F.	10.000	16-12-2019	10-03-2020	219117653
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	76452093-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090786
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	76693143-K	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090787
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	76693153-7	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090788
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	76452084-K	U.F.	91.655	10-01-2019	10-03-2020	3012019090789
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	76452089-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090790
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana High Yield	76693149-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090791
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	76693147-2	U.F.	97.582	10-01-2019	10-03-2020	3012019090792
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	76452074-2	U.F.	44.534	10-01-2019	10-03-2020	3012019090793
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	76618652-1	U.F.	15.845	10-01-2019	10-03-2020	3012019090794
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	76693146-4	U.F.	163.107	10-01-2019	10-03-2020	3012019090795
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	76693145-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090796
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	76618653-K	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090797
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	76693157-K	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090798
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	76693154-5	U.F.	15.646	10-01-2019	10-03-2020	3012019090799
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	76618657-2	U.F.	102.233	10-01-2019	10-03-2020	3012019090800
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa	76618655-6	U.F.	17.842	10-01-2019	10-03-2020	3012019090801
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	76618659-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090802
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	76693152-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090803
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	76758971-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090804
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	76837546-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090807

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

c. Póliza garantía vigente emitida 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.

Fondos	Rut	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Chile S.A. AGF	96.966.250-7	U.F.	69.882	10-01-2019	10-03-2020	3012019090813

Al 31 de diciembre de 2019 la Filial BTG Pactual S.A. Corredores de Bolsa, mantiene las siguientes garantías:

- De acuerdo a las disposiciones de la Bolsa de Comercio de Santiago se ha constituido una garantía de fidelidad funcionaria con vigencia desde el 28-02-2019 al 31-08-2020 por USD \$6.000.000 con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., de acuerdo a Póliza N°002007584601000.
- La Sociedad ha entregado en garantía a la Bolsa de Comercio de Santiago y Bolsa Electrónica de Chile, los siguientes valores:

Garantías Operacionales	2019 MM\$	2018 MM\$
Garantía legal Ley N°18.045 Art N°30 (U.F.20.000)	566.199	551.316

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.

Garantía por operaciones a plazo cubiertas (financiamiento)		2019 MM\$	2018 MM\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	12.121.857	9.984.323
Otros (CFI)	BEC	-	-
	BCS	7.344.910	4.323.779
Garantía por operaciones a plazo descubiertas (financiamiento)		2019 MM\$	2018 MM\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	11.467.644	12.653.359
Renta Fija	BCS	151.725	-
Otros	BEC	-	-
	BCS	4.992.366	2.470.473

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Garantías por Operaciones de Venta Corta		2019 MM\$	2018 MM\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	1.575.569	888.460
Renta Fija	BCS	-	535.936
Otros	BCS	11.333.552	9.743.884
	BEC	-	-

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa constituye garantía en beneficio de las carteras administradas por sociedad de conformidad con los artículos 13, 98 y 99 de la Ley 20.712 (Ley única de Fondos) y las disposiciones contenidas en el título III, Literal C, Número 1 de la NCG N°363 por un monto de UF13.422,45, con vigencia hasta el 31 de marzo de 2020, correspondiente a una boleta de garantía en efectivo a la vista, emitida por el Banco BTG Pactual Chile.

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa constituye garantía a favor del Banco Central de Chile por UF 8.000 con vigencia hasta el 22 de julio de 2022, correspondiente a una boleta de garantía emitida por Banco BTG Pactual Chile, para el cumplimiento de las obligaciones contraídas por el tomador a favor de sus acreedores, en su carácter de entidad del mercado cambiario formal conforme al art. 41 de la ley orgánica constitucional del Banco Central de Chile, y la reglamentación dictada por el Banco Central de Chile de acuerdo a dicha disposición legal, relacionada exclusivamente con las operaciones de cambios internacionales en que el tomador intervenga en el desempeño de su giro, excluyendo en todo caso las operaciones de crédito de dinero en el art. 1 de la ley 18010.

Al 31 de diciembre de 2019, la Filial BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa ha constituido garantías ante la CCLV y BCS por un monto de M\$5.688.729 equivalentes a BCP del Banco Central por M\$2.056.809, BTU de la Tesorería General de la República por M\$2.151.845 y bonos por M\$1.480.075.

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	2019 MM\$	2018 MM\$
Líneas de crédito de libre disposición	6.575	-
Boletas de garantía	119.097	86.311
Avales y fianzas	-	-
Carta de créditos	-	-
Otros compromisos de crédito	2.702	-
Total	128.374	86.311

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 26

Patrimonio

A. PATRIMONIO CONTABLE

CAPITAL AUTORIZADO, SUSCRITO Y PAGADO:

Al 31 de diciembre 2019, 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 2019 y 2018 la distribución accionaria es la siguiente:

Nombre accionista	N° de Acciones	% de Participación
Acciones 2019		
BTG Pactual Chile SpA	195.479	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	2	0,1
Total	195.481	100,0
Acciones 2018		
BTG Pactual Chile SpA	195.479	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	2	0,1
Total	195.481	100,0

Mediante escritura pública de fecha 7 de marzo de 2014 se constituyó la sociedad Banco BTG Pactual Chile, en dicho acto, BTG Pactual Chile SpA suscribió y pagó 18.895 acciones por un monto de MM\$13.999, adicionalmente Banco BTG Pactual S.A. Sociedad legalmente constituida conforme con las leyes de la República de Brasil, suscribió y pagó una acción por un monto de \$740.887.

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

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

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 MM\$70.000. Adicionalmente, en igual fecha, 24 de marzo de 2017, Banco BTG Pactual S.A. suscribió una acción y pagó el 7 de agosto de 2017, por un monto de \$733.136.

B. DIVIDENDOS

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019, el Banco no ha distribuido dividendos, dado que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2019 se acordó formalmente no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2019.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

C. COMPOSICIÓN DE LA UTILIDAD DILUIDA Y UTILIDAD BÁSICA

Al 31 de diciembre de 2019 el Banco y filiales presentan una utilidad del período de \$36.814 millones (\$18.589 millones de utilidad al 31 de diciembre de 2018).

D. RESERVAS

El movimiento de las reservas en el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	2019 MM\$	2018 MM\$
Saldo al inicio del ejercicio	(6.357)	(6.357)
Capitalización de reservas	-	-
Total	(6.357)	(6.357)

NOTA 27

Ingresos y Gastos por Intereses y Reajustes

A. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición de los ingresos por intereses y reajustes es la siguiente:

Ingresos por Intereses y Reajustes	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	214	-	214	95	-	95
Créditos otorgados a Bancos	104	-	104	354	-	354
Colocaciones Comerciales	33.063	8.213	41.276	15.626	3.520	19.146
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para Consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de Inversión	1.172	44	1.216	2.550	35	2.585
Otros ingresos por intereses y reajustes	325	217	542	981	125	1.106
Total ingresos por intereses y reajuste	34.878	8.474	43.352	19.606	3.680	23.286

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- B. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la composición de los gastos por intereses y reajustes es la siguiente:

Ingresos por Intereses y Reajustes	Al 31 de diciembre de 2019			Al 31 de diciembre de 2018		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	-	-	-	5	-	5
Contratos de retrocompra	233	-	233	76	-	76
Depósitos y captaciones a plazo	18.017	1.066	19.083	11.228	828	12.056
Obligaciones con Bancos	27	-	27	6	-	6
Instrumentos de deudas emitidos	2.541	3.629	6.170	308	564	872
Otras obligaciones financieras	1.005	-	1.005	-	-	-
Obligaciones por contrato de arrendamiento	219	-	219	-	-	-
Otros gastos por intereses y reajuste	82	-	82	6	-	6
Total ingresos por intereses y reajuste	22.124	4.695	26.819	11.629	1.392	13.021

NOTA 28

Ingresos y Gastos por Comisiones

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Banco BTG Pactual Chile y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones

a) Ingresos por comisiones	2019 MM\$	2018 MM\$
Comisión por líneas de crédito y sobregiros	2.365	2.069
Comisiones por avales y cartas de crédito	2.202	1.022
Comisiones por intermediación y manejo de valores	11.397	12.654
Comisión por inversiones en fondos mutuos	35.203	24.212
Comisión por asesoría financiera	11.724	8.584
Otras comisiones ganadas	-	-
Total	62.891	48.541
b) Gastos por comisiones	2019 MM\$	2018 MM\$
Otras comisiones pagadas	4.203	3.908
Total	4.203	3.908

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 29

Resultado de Operaciones Financieras

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

Resultado por Operaciones Financieras	2019 MM\$	2018 MM\$
Cartera de negociación	11.202	3.364
Contrato de instrumentos derivados	(5.578)	10.473
Otros instrumentos a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Cartera disponible para la venta	635	(203)
Venta de cartera de créditos	1.009	-
Otros	-	-
Total	7.268	13.634

NOTA 30

Resultado de Cambio Neto

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

Diferencias de cambio	2019 MM\$	2018 MM\$
Utilidad por diferencias de cambio	13.896	-
Pérdida por diferencias de cambio	-	(7.420)
Subtotal	13.896	(7.420)

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 31

Provisiones y Deterioros por Riesgo de Crédito

El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros se resume como sigue:

Año 2019	Adeudados por Bancos MM\$	Colocaciones Comerciales MM\$	Colocaciones para Vivienda MM\$	Colocaciones de Consumo MM\$	Créditos contingentes MM\$	Total MM\$
	Créditos y Cuentas por Cobrar a Clientes					
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	-	(10.035)	-	-	(1.797)	(11.832)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisión	-	(10.035)	-	-	(1.797)	(11.832)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	3	646	-	-	807	1.456
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	3	646	-	-	807	1.456
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto	3	(9.389)	-	-	(990)	(10.376)
Año 2018						
Constitución de provisiones:						
Provisiones individuales	(1)	(4.605)	-	-	(1.018)	(5.624)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisión	(1)	(4.605)	-	-	(1.018)	(5.624)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	32	28	-	-	-	60
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	32	28	-	-	-	60
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado Neto	31	(4.577)	-	-	(1.018)	(5.564)

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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 32

Remuneraciones y Gastos de Personal

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

Remuneraciones y Gastos de Personal	2019 MM\$	2018 MM\$
Remuneraciones del personal	11.205	10.457
Bonos o gratificaciones	12.505	9.570
Vacaciones	94	112
Otros gastos de personal	348	317
Indemnización por años de servicio	159	180
Gastos de capacitación	78	39
Total	24.389	20.675

NOTA 33

Gastos de Administración

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

Gastos de Administración	2019 MM\$	2018 MM\$
Mantenimiento y reparación de activos fijos	657	701
Arriendos de oficinas	-	1.214
Arriendo de equipos	-	246
Primas de seguro	118	104
Materiales de oficina	27	44
Gastos de informática y comunicaciones	3.902	3.317
Alumbrado, calefacción y otros servicios	180	223
Servicios de vigilancia y transporte de valores	48	59
Gastos de representación y desplazamiento personal	590	493
Gastos judiciales y notariales	278	234
Honorarios por informes técnicos	95	141
Honorarios por auditoría de los estados financieros	172	172
Honorarios por clasificación de títulos	75	45
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo	231	-
Gastos por contratos de arrendamiento a bajo valor	6	-
Otros gastos generales de administración	4.263	3.273
Gastos de directorio	29	18
Multas aplicadas por otros organismos	12	-
Impuestos, contribuciones y aportes	860	740
Total	11.543	11.024

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 34

Depreciaciones, Amortizaciones y Deterioro

A. Los valores correspondientes a cargos a resultados por concepto de depreciaciones, amortizaciones y deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Depreciaciones y Amortizaciones	2019 MM\$	2018 MM\$
Depreciación del activo fijo (Nota 16)	836	821
Deterioro del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles (Nota 15)	268	425
Deterioro de intangibles	-	-
Depreciación bienes arrendados (Nota 16)	743	-
Total	1.847	1.246

NOTA 35

Otros Gastos Operacionales

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

Otros Gastos Operacionales	2019 MM\$	2018 MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago	-	-
Provisiones por contingencias	345	158
Otros gastos	7	-
Total	352	158

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 36

Operaciones con Partes Relacionadas

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

A. CRÉDITOS CON PARTES RELACIONADAS

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

Créditos con partes Relacionadas	Al 31 de diciembre de 2019				Al 31 de diciembre de 2018			
	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	-	310	683	-	-	-	370	-
Créditos y cuentas por cobrar	-	310	683	-	-	-	-	-
Provisión sobre colocaciones	-	-	(2)	-	-	-	(1)	-
Colocaciones netas	-	-	681	-	-	-	369	-
Garantías	-	310	658	-	-	-	-	-

B. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Otros activos y pasivos con partes relacionadas	2019 MM\$	2018 MM\$
Activos		
Contratos de derivados financieros	959	1.273
Otros Activos	-	26
Total activos	959	1.299
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	439	-
Depósitos a plazo y cuentas corrientes	19.077	14.633
Otros pasivos	1	508
Total pasivos	19.517	15.141

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Resultados de Operaciones con Partes Relacionadas	2019		2018	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajuste	-	73	-	100
Resultado de operaciones financieras	3.919	-	8.855	2.190
Gastos de apoyo operacional	-	1.194	-	(1.048)
Total	3.919	1.267	8.855	1.242

D. CONTRATOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco y filiales mantienen un contrato de subarriendo de oficinas con Inmobiliaria BTG Pactual Chile S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, 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	2019 MM\$	2018 MM\$
Remuneraciones	1.330	1.039
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Otros beneficios	4.029	2.941
Total	5.359	3.980

Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el personal clave del Banco y filiales se encuentra conformado de la siguiente forma.

Conformación de Personal Clave	2019	2018
Cargo	Número de ejecutivos	Número de ejecutivos
Gerente General	1	1
Gerentes Generales de Filiales	3	3
Gerentes divisionales	10	9
Total	14	13

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

F. GASTOS Y REMUNERACIONES AL DIRECTORIO:

Al 31 de diciembre de 2019 existen gastos al Directorio por MM\$ 20 (MM\$18 al 31 de diciembre de 2018).

G. TÉRMINOS Y CONDICIONES DE TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

NOTA 37

Activos y Pasivos a Valor Razonable

A. ACTIVOS Y PASIVOS A VALOR RAZONABLE

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

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

Activos y Pasivos a Valor Razonable	2019			2018		
	Valor Libro MM\$	Valor Razonable Estimado MM\$	Variación MM\$	Valor Libro MM\$	Valor Razonable Estimado MM\$	Variación MM\$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	52.784	52.784	-	36.744	36.744	-
Operaciones con liquidación en curso	19.767	19.767	-	29.725	29.725	-
Instrumentos para negociación	281.912	281.912	-	124.963	124.963	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	21.288	21.288	-	15.977	15.977	-
Contratos de derivados financieros	80.069	80.069	-	15.744	15.744	-
Adeudado por bancos	-	-	-	44.005	44.005	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	904.445	976.188	71.743	448.811	473.506	30.104
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10.124	10.124	-	67.054	67.054	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Pasivos						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	71.040	71.040	-	38.686	38.686	-
Operaciones con liquidación en curso	14.510	14.510	-	30.503	30.503	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	9.405	9.405	-	1.097	1.097	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	796.955	829.331	32.376	519.126	543.548	24.442
Contratos de derivados financieros	80.991	80.991	-	15.388	15.388	-
Obligaciones con bancos	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	159.176	164.655	5.479	41.930	43.582	1.652
Otras obligaciones financieras	48.923	48.923	-	-	-	-

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

B. CUADRO DE NIVELES

Cuadro de Niveles Activos	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$
Activos Financieros								
Instrumentos para negociación								
Del Estado y Banco Central de Chile	218.618	72.537	-	-	-	-	218.618	72.537
Otros instrumentos emitidos en el país	63.294	52.426	-	-	-	-	63.294	52.426
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	281.912	124.963	-	-	-	-	281.912	124.963
Contratos de derivados de negociación								
Forwards	-	-	39.001	7.634	-	-	39.001	7.634
Swaps	-	-	41.068	8.110	-	-	41.068	8.110
Subtotal	-	-	80.069	15.744	-	-	80.069	15.744
Instrumentos de Inversión disponible para la venta								
Del Estado y Banco Central de Chile	7.810	24.862	-	-	-	-	7.810	24.862
Otros instrumentos emitidos en el país	2.3144	39.422	-	-	-	2.770	2.314	42.192
Instrumentos emitidos en el exterior	-	-	-	-	-	-	-	-
Subtotal	10.124	64.284	-	-	-	2.770	10.124	67.054
Total	292.034	189.247	80.069	15.744	-	2.770	372.105	207.761

Cuadro de Niveles Pasivos	Nivel 1		Nivel 2		Nivel 3		Total	
	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$
Pasivos Financieros								
Contratos de derivados de negociación								
Forwards	-	-	40.023	6.533	-	-	40.023	6.533
Swaps	-	-	40.968	8.855	-	-	40.968	8.855
Subtotal	-	-	80.991	15.388	-	-	80.991	15.388
Total	-	-	80.991	15.388	-	-	80.991	15.388

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 38

Vencimiento de Activos y Pasivos Financieros

A continuación, se muestran los principales activos y pasivos financieros agrupados según sus plazos remanentes, incluyendo los intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2019.

2019	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Total MM\$
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	52.784	-	-	-	52.784
Operaciones con liquidación en curso	19.767	-	-	-	19.767
Instrumentos para negociación	4.100	28.607	6.063	243.142	281.912
Contratos de Retrocompra	21.288	-	-	-	21.288
Contratos de derivados financieros	310	29.265	13.270	37.224	80.069
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-
Crédito y Ctas. Por cobrar clientes (*)	-	157.349	403.352	343.744	904.445
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	-	6	-	10.118	10.124
Total Activos financieros	98.249	215.227	422.685	634.228	1.370.389
Pasivos financieros					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	71.040	-	-	-	71.040
Operaciones con liquidación en curso	14.510	-	-	-	14.510
Contratos de Retrocompra	9.405	-	-	-	9.405
Depósitos y otras captaciones a plazo	101.750	239.650	455.555	-	796.955
Contratos de derivados financieros	2.317	38.806	3.057	36.811	80.991
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	42.976	116.200	159.176
Otras obligaciones financieras	-	-	-	48.923	48.923
Total pasivos financieros	199.022	278.456	501.588	201.934	1.181.000

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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\$
Activos financieros					
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
Total Activos financieros	217.727	263.416	216.317	85.564	783.024
Pasivos financieros					
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	-	-	41.930	-	41.930
Instrumentos de deuda emitidos	3.989	5.221	1.394	4.784	15.388
Otras obligaciones financieras	223.322	291.367	127.257	4.784	646.730
Total pasivos financieros	199.022	278.456	501.588	201.934	1.181.000

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

NOTA 39

Administración de Riesgo

INTRODUCCIÓN

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

La administración de cada una de las unidades de negocios del Banco y filiales, tiene como prioridad absoluta la protección de los intereses de largo plazo y no simplemente maximizar los beneficios de corto plazo, reconociendo que tomar ciertos riesgos es inherente al negocio y que los riesgos operacionales son una inevitable consecuencia

de estar en él. Por lo tanto, no es un objetivo eliminar todos los riesgos, sino más bien lograr un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad.

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

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

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

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

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

POLÍTICAS, METODOLOGÍAS Y PROCEDIMIENTOS DE RIESGO

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

RIESGO DE CRÉDITO

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

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

- **Exposición Actual:** Es el monto en riesgo de pérdida asociada al no cumplimiento del emisor o contraparte en parte de una operación, representado por el valor de mercado o 'mark to market'. Este tipo de medición corresponde al valor en balance de productos de banca tradicional como créditos comerciales e inversiones.
- **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 período de mantención; y está asociada a los productos derivados financieros. En el caso de exposiciones contingentes, como lo son las líneas de crédito y boletas de garantía, el Banco considera la exposición de crédito por el total de la línea aprobada, independiente si esta se encuentra utilizada o no.

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

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	2019 MM\$	2018 MM\$
Adeudados por Bancos	(11)	-	44.005
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(12)	889.852	443.402
Contratos de derivados financieros	(10)	80.069	15.744
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	21.288	15.977
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(13)	10.124	67.054
Otros activos	(18)	137.381	111.067
Créditos contingentes	(24)	128.374	86.311

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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	2019		2018	
	Deuda MM\$	Provisión MM\$	Deuda MM\$	Provisión MM\$
Agricultura	2.257	-	204	-
Comunicaciones	20.856	347	-	-
Construcción	50.231	211	27.613	225
Agua y electricidad	63.099	247	-	-
Servicios Financieros	311.983	3.859	114.360	773
Comercio al por mayor	3.763	161	9.738	101
Comercio al por menor	11.697	204	6.601	5
Textil	9.709	415	2.505	5
Industria	26.317	1.125	-	-
Minería	526	-	-	-
Inmobiliario	76.048	298	-	-
Pequeña empresa	-	-	-	-
Bienes Inmuebles y servicios prestados	242.395	2.631	195.074	836
Serv. Comunales, sociales y personales	36.185	135	33.714	22
Transportes	49.379	4.960	59.003	3.443
Subtotal	904.445	14.593	448.812	5.410
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-
Total	904.445	14.593	448.812	5.410

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 2019 y 2018

Año 2019	Adeudado por Banco MM\$	Créditos y Cuentas por Cobrar Clientes MM\$	Total MM\$
A1	-	-	-
A2	-	23.352	23.352
A3	-	95.642	95.642
A4	-	499.217	499.217
A5	-	125.218	125.218
A6	-	119.343	119.343
B1	-	18.486	18.486
B2	-	8.388	8.388
B3	-	6.101	6.101
B4	-	-	-
C1	-	-	-
C2	-	-	-
C3	-	-	-
C4	-	8.698	8.698
C5	-	-	-
C6	-	-	-
Total	-	904.445	904.445

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

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

	Menor de 30 días		Entre 30 y 89 días		Total	
	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$	2019 MM\$	2018 MM\$
Activos Financieros						
Adeudado por Bancos	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	-	6.281	-	6.281
Instrumentos de Inversión	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	6.281	-	6.281

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 deriva-

dos y créditos contingentes). Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado. Además de lo anterior, la cartera de instrumentos derivados tiene un fin de calce de posiciones del balance y de negocio comercial con clientes.

RIESGO DE MERCADO

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

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

- **Riesgo de Tasas de Interés:** corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado que afecten el valor de los instrumentos, contratos y demás operaciones que posee la entidad.
- **Riesgo de Moneda:** corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor de la moneda nacional respecto de las monedas extranjeras, incluyendo el oro, al poseer instrumentos, contratos y demás operaciones en dichas monedas.
- **Riesgo de Reajustabilidad:** corresponde a la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las unidades o índices de reajustabilidad definidos en moneda nacional en que están expresados los instrumentos, contratos y demás operaciones que posea la entidad.
- **Segregación de funciones y responsabilidades:** El Directorio es responsable de asegurar un marco de riesgo de mercado, el cual está alineado con la regulación, la casa matriz del grupo y las buenas prácticas del mercado. Este marco se encuentra establecido y definido en la política de riesgo de mercado.

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

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

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

- **Sensibilidades:** Corresponden a las unidades primarias de medición de la exposición a un factor de riesgo de mercado específico. En el caso de factores de riesgo asociados a tasas de interés y reajustabilidad, corresponde al efecto en dólares de perturbar la

curva subyacente en un punto base (DV01). Para el caso de riesgo de moneda, corresponde al valor presente de los flujos esperados en moneda extranjera.

- Valor en Riesgo (“VaR”):** El VaR es una medida de riesgo que permite estimar la máxima pérdida que se podría experimentar en un ambiente de normalidad en los mercados, asumiendo que las posiciones en riesgo se mantienen por un día y con un nivel de confianza del 95%. El banco realiza esta estimación basándose en modelos tanto paramétricos como históricos utilizando siempre la estimación más conservadora como indicador de riesgo para efectos de gestión de exposiciones y límites. El modelo de VaR es validado diariamente realizando pruebas de Backtesting (método analítico aplicado a información financiera histórica) sobre la bondad 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:** Pruebas con el objetivo de identificar eventos o situaciones excepcionales que podrían afectar significativamente la rentabilidad y la posición patrimonial del Banco, como consecuencia de oscilaciones en los factores de riesgos de mercado. Estas perturbaciones, o escenarios de estrés, son evaluadas respecto de las posiciones de riesgo asumidas, para determinar y evaluar la vulnerabilidad y resistencia del Banco a ese tipo de eventos. El Banco calcula el impacto de diversos escenarios de estrés, y al igual que en el VaR, utiliza la estimación más conservadora como indicador de riesgo para efectos de gestión de exposiciones y límites.
- “Stop Loss” de Mercado:** El Banco ha establecido este indicador para monitorear el nivel pérdidas acumuladas de las posiciones Buy and Hold asociadas a los factores de riesgo de mercado (tasas y monedas) que conforman una determinada estrategia respecto de un umbral y para una ventana de tiempo pre-definidos y aprobados por el Directorio. El objetivo de este indicador es identificar riesgos persistentes que pudieran no estar siendo debidamente capturados en la medición del Valor en Riesgo, de modo que cuando sobrepasa dicho umbral, se entenderá que se ha detonado una alerta de “stop loss” de mercado, la cual será reportada al Comité de Activos y Pasivos del Banco para su aprobación, evaluando medidas adicionales.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el VaR y pruebas de tensión de mercado para los distintos factores de riesgo, era el siguiente:

Factor de Riesgo	2019 MM\$	2018 MM\$
Total (Co variado)	336	94
Stress Test	-	-

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\$ 71,94.

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 prácticas 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 38 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 2019 y 2018

- 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.
- 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.
- Se deduce el monto de todos los activos que correspondan a "goodwill".
- 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.
- 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 2019 son los siguientes:

Activos de balance (neto de provisiones)	Activos Consolidados 2019 MM\$	Activos Ponderados por Riesgo 2019 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	52.784	-
Operaciones con liquidación en curso	19.767	12.485
Instrumentos para negociación	281.912	37.866
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	21.288	21.288
Contratos de derivados financieros	80.069	24.324
Adeudado por bancos	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	889.852	889.852
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	10.124	2.521
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-
Inversiones en sociedades	135	135
Intangibles	592	592
Activo fijo	2.249	2.249
Activos Por Derecho A Usar Bienes En Arrendamiento	10.272	10.272
Impuestos corrientes	6.374	637
Impuestos diferidos	5.203	520
Otros activos	137.381	137.381
Activos fuera de balance:		
Créditos Contingentes	128.374	37.510
Total activos ponderados por riesgo	1.646.376	1.177.632

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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
Activos Por Derecho A Usar Bienes En Arrendamiento	2.362	236
Impuestos corrientes	4.504	450
Impuestos diferidos	111.067	111.067
Otros activos	137.381	137.381
Activos fuera de balance:		
Créditos Contingentes	86.311	25.110
Total activos ponderados por riesgo	985.750	661.835

Los niveles de Capital Básico y Patrimonio efectivo al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

Niveles de Capital Básico y Patrimonio Efectivo	Monto MM\$	Razón %
2019		
Capital básico	196.567	12,78
Patrimonio efectivo	268.343	22,79
2018		
Capital básico	160.258	17,01
Patrimonio efectivo	160.263	24,21

NOTA 40

Hechos Posteriores

- A. Con fecha 9 de enero 2020 BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos, informa que el señor Luis Oscar Herrera Barriga, presentó el día 8 de enero 2020 su renuncia al cargo de director, debido a que asumirá el cargo de Coordinador Macroeconómico del Ministerio de Hacienda.

En virtud de lo anterior, el cargo permanecerá vacante hasta que el Directorio de la sociedad designe un reemplazante, el que estará en el cargo hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

- B. Con fecha 9 de enero 2020 Banco BTG Pactual Chile, informa que el señor Luis Oscar Herrera Barriga, presentó el día 8 de enero 2020 su renuncia al cargo de director, debido a que asumirá el cargo de Coordinador Macroeconómico del Ministerio de Hacienda.

En virtud de lo anterior, el cargo permanecerá vacante hasta que el Directorio de la sociedad designe un reemplazante, el que estará en el cargo hasta la celebración de la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

- C. De acuerdo con la normativa vigente, BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos, ha constituido garantías en beneficio de un nuevo fondo para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones. Esta garantía fue constituida con AVLA seguros de crédito y garantía S.A. de acuerdo con el siguiente detalle:

Fondos	Rut	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Retorno Estratégico Fondo De Inversión	9815-9	U.F.	10.000	10-01-2020	10-03-2020	219117652

- D. Con fecha 20 de enero de 2020, Banco BTG Pactual Chile realizó la colocación de bono corriente a 4,5 años, que alcanzaron las UF 2 millones, esto es, unos US\$ 75 millones. La tasa de inscripción en la Bolsa de Comercio de Santiago fue de UF + 1%, en tanto que la colocación fue de UF + 0,97%.

A juicio de la Administración de Banco BTG Pactual Chile S.A. y filiales entre el 1 de enero de 2020 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.

Alfredo Ajraz B.
Contador General

David Peñaloza C.
Subgerente General

2019

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
www.btgpactual.cl

