

BTG PACTUAL CHILE

MEMORIA ANUAL

2020

CARTA DEL PRESIDENTE

PG - 03

01. BANCO BTG PACTUAL CHILE

• ACERCA DE BTG PACTUAL CHILE	08	• CIFRAS DESTACADAS	14
• PRESENCIA INTERNACIONAL	10	• CIFRAS BTG PACTUAL CHILE	15
• HITOS Y HECHOS DESTACADOS	11	• UNIDADES DE NEGOCIOS	16
• PREMIOS 2020	13	• CULTURA Y VALORES	20

PG - 07

02. GOBIERNO CORPORATIVO

• IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD	26	• COMITÉS EN QUE PARTICIPAN LOS DIRECTORES	34
• DIRECTORIO	28	• ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD	39
• REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO	32	• POLÍTICA DE DIVIDENDOS	41
• ADMINISTRACIÓN	33		

PG - 25

03. ESTRATEGIA Y GESTIÓN 2020

• FOCO ESTRATÉGICO	43	• FILIALES	53
• AMBIENTE COMPETITIVO	47	• GESTIÓN DE RIESGOS	55
• RESULTADOS 2020	50	• CLASIFICACIÓN DE RIESGO	57

PG - 42

04. ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

• OPINIÓN DE LOS AUDITORES EXTERNOS	59	• RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	61
-------------------------------------	----	---------------------------------------	----

PG - 58

CARTA DEL PRESIDENTE



El año 2020 pasará a la historia por los sucesos y hechos acontecidos siendo, sin duda, el más relevante el brote de coronavirus que se extendió por todo el mundo hasta ser declarado pandemia por la Organización Mundial de la Salud. No se veía algo similar desde la gripe española de 1918. El año cerró con más de 82 millones de contagiados y casi 2 millones de víctimas mortales.

El impacto global, a nivel económico, fue una importante desaceleración de la actividad, registrándose caídas en el Producto Interno Bruto (PIB) de los principales países del mundo y socios comerciales de Chile, como son Estados Unidos (-3,5%) y China (-2,3%).

Los estragos que la pandemia generó en nuestra economía y mercado laboral han sido de gran envergadura, los cuales ya estaban afectados por las protestas sociales ocurridas a finales del año 2019. Así, el PIB durante el año pasado cayó en alrededor del 5,8%, siendo la peor cifra registrada desde el año 1982, mientras que la tasa de desempleo cerró en 10,7%, lo cual refleja que en promedio hubo casi un millón de personas desempleadas.

Es importante destacar la acertada gestión del Banco Central de Chile (BCCH) en su esfuerzo por calmar y estabilizar el mercado financiero, interviniendo mediante la provisión de liquidez y una política monetaria expansiva. Ello, junto con los esfuerzos desplegados por el Gobierno y el regulador, orientados a generar condiciones más favorables y flexibles para los bancos, empresas y las personas, logró mitigar considerablemente el impacto que esta pandemia estaba teniendo sobre nuestra economía.

→ PIB durante 2020

-5,8%

peor cifra registrada desde el año 1982.

Las diferentes industrias a nivel local han estado sufriendo y continuarán experimentando el embate que ha provocado este flagelo y, en este contexto, la industria bancaria no ha sido la excepción.

El mayor riesgo asociado provocado por la crisis económica se reflejó en el aumento sustancial que tuvieron las provisiones bancarias que, en el caso de la cartera comercial, pasó desde un índice de provisiones sobre colocaciones del 2,4% el año 2019 a un 2,97% este año.

A su vez, los resultados de la banca durante el 2020 cayeron en un 13%, y la rentabilidad sobre el patrimonio se redujo desde un 13,63% a un 11,02%, descontando los resultados y el patrimonio de Banco Itaú Chile para los años 2019 y 2020, afectados notoriamente por el deterioro de intangibles y *goodwill*.

No obstante, producto en gran parte del apoyo de las autoridades ya mencionadas, las colocaciones totales tuvieron un comportamiento contra-cíclico, las que se mantuvieron con una variación negativa de solo 0,40% respecto del año 2019. Durante el período, las colocaciones comerciales y las de vivienda tuvieron un crecimiento positivo, 0,92% y 4,58% respectivamente, mientras las colocaciones de personas se derrumbaron, reduciéndose por sobre el 16%.

En BTG Pactual Chile, los efectos provocados por la crisis, a consecuencia de la pandemia, también se hicieron notar y con mayor fuerza que la media de la industria. Lo anterior responde a que nuestro Banco comenzó sus actividades a fines del año 2016 y su cartera de colocaciones, si bien cuenta con una adecuada diversificación y ha experimentado un constante y acelerado crecimiento, aún no ha alcanzado un tamaño acorde con nuestro capital; de hecho, nuestro *leverage* (colocaciones brutas/patrimonio) es de cuatro veces frente al de la industria, que asciende casi nueve veces.

La mayor dimensión de la crisis se reflejó en una disminución de nuestra cuenta de resultados consolidada de casi un 41%, y en el incremento del índice de provisiones sobre colocaciones desde un 1,61% a un 2,42%. Todos estos efectos provocaron una caída en la rentabilidad sobre patrimonio promedio, la que alcanzó un 8,75%.

Sin embargo, el equipo comercial continuó aprovechando las oportunidades que el mercado presentó, lo cual se reflejó en un crecimiento de las colocaciones por sobre el 21%, muy por encima de la industria. A su vez, se continuó diversificando y aumentando nuestras fuentes de financiamiento, en especial las de más largo plazo, que aumentaron en más del 70%. Ambas gestiones, sin duda, permitirán, una vez superada la pandemia, incrementar con fuerza nuestra cuenta de resultados.

→ Crecimiento de
colocaciones sobre el
21%

Cabe destacar que, si bien el año 2020 ha sido uno de los peores y más desafiantes que ha tenido la humanidad, en BTG Pactual Chile se ha tenido la flexibilidad para adaptar todas las medidas de seguridad para cuidar la salud de nuestros casi 300 colaboradores, adoptando el teletrabajo desde un inicio, no generándose problema alguno con nuestros clientes, instituciones fiscalizadoras y proveedores.

Por otra parte, la constante revisión y adaptación de los medios más adelantados en lo que respecta a la seguridad de la información, más el constante apoyo de nuestra casa matriz, ha permitido evitar ser afectados por algún tipo de ataque cibernético como, lamentablemente, ha sido el caso de otras instituciones.

Respecto de nuestras filiales, la destacada trayectoria que ha tenido Asesorías Financieras, junto con la relevancia de los negocios que ha realizado, nos hizo merecedores del reconocimiento por parte de *World Finance* como Mejor Banco de Inversiones en Chile, así como también por parte de *Leaders League* como Mejor Banco de M&A Internacional en Chile, y por *The Banker* como Mejor Banco de Inversión Regional.

Entre los negocios más relevantes ejecutados por esta filial durante el año, estuvieron el aumento de capital de la Compañía Sudamericana de Vapores por USD 350MM, única transacción de este tipo en el mercado local, y la actuación como asesor financiero en la fusión de Enel Américas y EGP Américas.

Nuestra Corredora de Bolsa nuevamente se posicionó como líder en el mercado de renta variable, ubicándose en los primeros lugares por montos transados y, a su vez, también fue reconocida en tal posición por la encuesta anual realizada por *Institutional Investor*. Cabe destacar que se participó distribuyendo en Chile más de cuarenta aperturas a bolsa y aumentos de capital, efectuados por empresas brasileñas.

Nuestra Gestora de Activos fue elegida por la revista *Morningstar* como Mejor Administradora Global en Chile, Mejor Administradora de Renta Variable y de Renta Fija en Chile. Por otra parte, la gestión de patrimonios incrementó el importe administrado en más de USD 400MM.

En BTG Pactual Chile se continuará apoyando a nuestros clientes de forma integral en todas sus necesidades, ya que cuenta con el equipo humano más talentoso del mercado, con el apoyo total de nuestra casa matriz en Brasil, y con la flexibilidad necesaria que permite responder en forma rápida y oportuna a cualquier requerimiento.

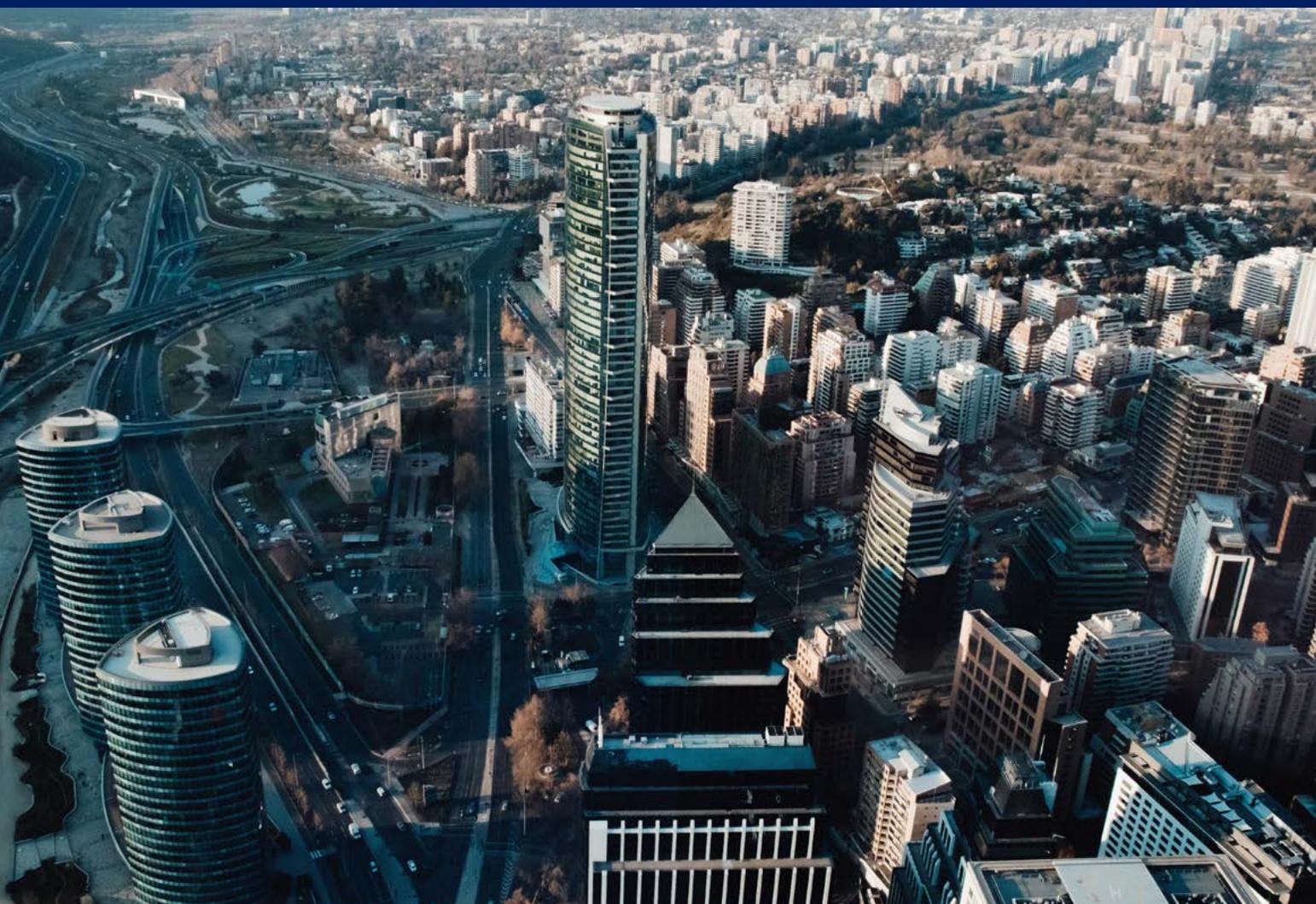
El equipo comercial continuó aprovechando las oportunidades que el mercado nos presentó, lo cual se reflejó en un crecimiento de las colocaciones por sobre el 21%, muy por encima de la industria.

FERNANDO MASSÚ TARÉ
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO, BANCO BTG PACTUAL CHILE

BANCO BTG PACTUAL CHILE

01

- ACERCA DE BTG PACTUAL CHILE
- PRESENCIA INTERNACIONAL
- HITOS Y HECHOS DESTACADOS
- PREMIOS 2020
- CIFRAS DESTACADAS
- CIFRAS BTG PACTUAL CHILE
- UNIDADES DE NEGOCIOS
- CULTURA Y VALORES



ACERCA DE BTG PACTUAL CHILE

Banco BTG Pactual Chile nació el año 2015 como una respuesta para satisfacer adecuadamente las necesidades de los 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 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 (AGF) y una Corredora de Bolsa, ambas líderes en sus segmentos. De ese modo, la decisión de convertirse 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 una plataforma latinoamericana y prestar un servicio de excelencia a los clientes en la gestión de sus ahorros e inversiones.

Así, en diciembre del 2014, BTG Pactual obtuvo por parte de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), en ese entonces Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), la autorización para operar como banco establecido en Chile, comenzando así un período de consolidación y acelerado crecimiento, de la mano de una estrategia clara y efectiva.

→ BTG Pactual Chile es un banco de inversión integrado, con una importante presencia en Investment Banking, Sales & Trading, Wealth Management, Asset Management y Corporate Lending. Estas divisiones trabajan para satisfacer de forma integral los diversos requerimientos de clientes institucionales, corporativos y de alto patrimonio.

Durante el año 2017, el Banco consolidó su estructura operativa incorporando como filiales a la Corredora de Bolsa, la AGF y luego, a fines de ese mismo año, el negocio de Asesoría Financiera. De esta forma, se 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, 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 el crecimiento experimentado en el último tiempo, han ayudado al desarrollo de múltiples sectores de la economía, impulsando la inversión en sectores no tradicionales del mercado de capitales, gracias a la creación de fondos de inversión alternativos, segmento en el que se es líder en Chile.

PRESENCIA INTERNACIONAL

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



Colaboradores a nivel mundial

3.408

272 SOCIOS

Presente en

09 PAÍSES

Con un total de

21 OFICINAS

HITOS Y HECHOS DESTACADOS

FORTALECIMIENTO DE LA BASE PATRIMONIAL DEL BANCO BTG PACTUAL CHILE

En febrero de 2020 se pagó un aumento de capital, aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 1 de octubre de 2019, por un monto de \$50.000.171.886, mediante la emisión de 52.942 acciones.

Este aumento de capital se celebró con la finalidad de robustecer la base de capital del Banco para soportar el plan de negocios definido, que comprende continuar con el crecimiento de la cartera de créditos comerciales, manteniendo la solvencia del balance en niveles por sobre los límites establecidos por el regulador local.

De esta forma, se evidencia y refuerza la visión corporativa de acompañar el crecimiento con liquidez y una base patrimonial sólida, para mejorar continuamente la calidad del balance.

INICIO DE LA ENTREGA DE ANTECEDENTES PARA LA CONSTITUCIÓN DE UNA NUEVA FILIAL QUE DESARROLLARÁ EL NEGOCIO BANCARIO EN COLOMBIA

En septiembre de 2020, Banco BTG Pactual Chile presentó a la CMF todos los antecedentes necesarios para solicitar la autorización para constituir una filial bancaria en la República de Colombia.

→ Aumento de capital

CLP

50 MMM

aumento de capital, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

Otorgadas las autorizaciones correspondientes, el modelo de negocio que será desarrollado por la filial colombiana, seguirá los mismos lineamientos estratégicos definidos por Banco BTG Pactual Chile para su operación en el país. Adicionalmente, esta inversión permitirá una mayor diversificación y fortalecimiento de la base patrimonial y la solvencia del Banco pues, al momento de materializar la inversión, se realizará un aumento de capital equivalente a la inversión proyectada para la operación en Colombia, estimado en USD 120 millones.

DESARROLLO DEL NEGOCIO DE FORMA REMOTA

A partir del mes de marzo de 2020, se produjo una fuerte expansión a nivel mundial del denominado coronavirus (COVID-19), siendo catalogado como "pandemia" por la Organización Mundial de la Salud (OMS) el día 11 de marzo de 2020. Los gobiernos de las zonas afectadas y las empresas del sector privado han adoptado diversas medidas y formularon recomendaciones a fin de proteger a la población y contener la propagación del virus, las que han evidenciado un significativo impacto económico, tanto a nivel nacional como global. Debido a lo anterior, a partir del 13 de marzo, se comenzó un proceso de reducción de la movilidad de las personas, fomentando el trabajo remoto, sin impactar la continuidad de negocios ni afectar la cadena operativa de la compañía, y con especial cuidado de los colaboradores, clientes y proveedores, lo que derivó en una operación del 99,7% del personal desde sus hogares.

Banco BTG Pactual Chile, después de haber tomado medidas anticipadas en cuanto a la seguridad de las personas, reducción de sus exposiciones y asegurar la liquidez y solvencia de su balance, se encuentra en proceso constante de evaluación de los impactos de esta situación.

Con respecto a los impactos observados en Banco BTG Pactual Chile, los efectos de la pandemia deterioraron la clasificación crediticia de algunos clientes de la cartera de créditos comerciales, debiendo constituir mayores provisiones por riesgo de crédito de lo que se había presupuestado al inicio del período.

A pesar de lo anterior, la compañía optó por no reducir personal, ya que la alta administración mantiene su expectativa de crecimiento de acuerdo con la planificación estratégica, y mantuvo un control de costos exhaustivo para hacer frente a la contingencia.

→ Proceso de
reducción de movilidad

99,7%

del personal con trabajo
remoto desde sus hogares.

PREMIOS 2020



- Mejor Administradora Global en Chile
- Mejor Administradora de Renta Fija en Chile
- Mejor Administradora de Renta Variable en Chile

WORLD FINANCE

- Mejor Banco de Inversiones en Chile
- Mejor Banco Privado en Latinoamérica



- Mejor Banco de M&A Internacional en Chile

LATINFINANCE

- Banco del Año en Latinoamérica



- Primer lugar fondo deuda menor a 90 días nacional | Monet Market serie I
- Segundo lugar fondo deuda menor a 365 días nacional en pesos | Renta a Plazo serie A
- Segundo lugar fondo accionario América Latina | Acciones Latinoamericanas serie B



- Primer lugar fondo accionario América Latina | Acciones Latinoamericanas B-APV

The Banker

- Mejor Banco Privado en Latinoamérica
- Mejor Banco de Inversión Regional

CIFRAS BTG PACTUAL CHILE

Activos totales:

CLP

2.032.028 MM

Patrimonio:

CLP

269.106 MM

Más de

US\$

9.630 MILLONES

transados durante 2020 en la Bolsa de Comercio de Santiago y a cargo de las transacciones más importantes del mercado de capitales del país.

Más de

US\$

3.850 MILLONES

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

Más de

US\$

5.550 MILLONES

patrimonio bajo administración.

Más de

US\$

1.700 MILLONES

en créditos corporativos durante 2020.

UNIDADES DE NEGOCIOS

CORPORATE LENDING

El área de Crédito ha continuado enfocándose en clientes corporativos e inversionistas de alto patrimonio, ofreciendo alternativas de financiamiento como créditos comerciales y boletas de garantía, con soluciones integrales rápidas y flexibles.

Durante el año 2020, la cartera de colocaciones de Banco BTG Pactual Chile tuvo uno de los mayores crecimientos de la industria, cerrando el año en USD 1.718 millones, considerando créditos y boletas de garantía. Este fuerte crecimiento ha permitido consolidar los ingresos del negocio de crédito y fortalecer la relación con los clientes.

Para lograr mantener el fuerte ritmo de crecimiento de años anteriores, el Banco realizó un aumento de capital de USD 70 millones, lo que permitió aumentar el límite legal por cada deudor y mejorar los ratios de solvencia, ayudando a mejorar el acceso a fondeo más eficiente y de largo plazo. Sumado a lo anterior, se incrementó la base de clientes tanto en depósitos a plazo como en colocaciones, lo que sumado a la liquidez otorgada por el Banco Central permitió diversificar las fuentes de fondeo.

ASSET MANAGEMENT

Respecto a la AGF, es importante destacar que la industria de gestión de activos en general y no solo a escala nacional, sufrió un fenómeno de aversión al riesgo generalizado durante la primera mitad del año, pero que en el caso de Chile venía desarrollándose previamente con bastante fuerza y cuyo origen se debió a la crisis social de octubre de 2019. Bajo estas nuevas condiciones, prácticamente todos los clientes se volcaron a activos más conservadores, y los fondos de inversión, que venían con una tendencia importante de crecimiento, vieron truncado ese desarrollo principalmente por el requerimiento de liquidez y rescate de los principales fondos.

→ Aumento de capital

USD

70 MM

que permitió aumentar el límite legal por cada deudor y mejorar los ratios de solvencia.

En el caso de los fondos mutuos, la industria creció algo más de 14%, pero más del 60% de ese crecimiento se debió a fondos de renta fija con inversiones menores a un año. La AGF no estuvo exenta de estas variaciones y los fondos de corto plazo crecieron de manera importante, mientras que el resto de los productos sufrió rescates.

En cuanto a cada área, es importante destacar por el lado de renta variable la consolidación de la estrategia ESG donde, a pesar de lo débil del año, aumentaron sus AUM (Assets Under Management), respecto al cierre del año anterior. En cuanto a rentabilidad, el Fondo Retorno Estratégico, que mezcla estrategias de renta fija con renta variable, tuvo un desempeño notable, rentando CLP+26% acumulado el 2020. Por el lado de renta fija, volvió a destacar el Fondo de Deuda Latam, en su plataforma SICAV, el cual el año 2020 rentó USD+8%, sacándole más de cuatro puntos de ventaja a sus competidores más relevantes.

Respecto a las inversiones en deuda privada, destaca que el FI MHE Habitacional continuó creciendo en AUM, pasando desde UF 260.000 invertidas al cierre de 2019 a UF 2.270.000 a diciembre 2020, impulsados por el cierre de un nuevo contrato con la mutuaría MyV, que se sumó al contrato ya existente con Security Principal. A pesar de la crisis, el *default* de la cartera se mantiene cercano a 0% y, al cierre de diciembre, cuenta con una morosidad mayor a 30 días del 0,1%.

En cuanto al área inmobiliaria, sin duda, lo más destacable fue la desinversión en la participación del Fondo Renta Comercial en Vivo. Dicha venta significó una rentabilidad de UF+11% en el período de inversión, lo cual es muy destacable, dado el contexto global y local que se desarrolló en dicho lapso. Coincidente con esta transacción, se incorporaron dos nuevos activos (Vivo Imperio y Vivo Centro), con lo cual el Fondo Renta Comercial pasó a administrar 58 activos, valorizados en UF 30 MM, con una superficie arrendable de 428.000 m². Para dicho propósito, se gestionaron financiamientos por UF 3.5 MM e invirtieron UF 6.1 MM en los 53.000 m² de GLA incorporados.

WEALTH MANAGEMENT

El área de banca privada es líder en la administración de activos de clientes de alto patrimonio en el país, administrando bajo este concepto recursos que superan los US\$ 5.550 millones. BTG Pactual cuenta con una red de oficinas en los principales centros financieros de Latam, Nueva York, Miami 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 los 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 el área 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 manager 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.
- **Wealth Planning:** servicio que se ofrece a través de destacados abogados y especialistas tributarios. Gracias a estas alianzas, los clientes pueden recibir orientación para definir sus objetivos financieros, personales y familiares, e identificar las estructuras más adecuadas para la organización de su patrimonio.

EQUITY SALES

BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa nuevamente se posicionó como líder en el mercado de renta variable, ubicándose en los primeros lugares de montos transados, destacados por encuesta anual de *Institutional Investor*, y distribuyendo en Chile un récord de 40 IPOs y aumentos de capital en los que participó BTG Pactual en Brasil. Estos logros demuestran el esfuerzo de BTG Pactual por entregar el mejor servicio y acceso a sus clientes en todos los mercados.

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

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

INVESTMENT BANKING

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

Durante el año 2020, BTG Pactual fue reconocido por *World Finance* como el Mejor Banco de Inversiones en Chile, por *Leaders League* como el Mejor Banco de M&A Internacional en Chile y por *The Banker* como el Mejor Banco de Inversión Regional.

A continuación, se muestran las principales transacciones ejecutadas durante el año 2020:

M&A



EMC



DCM



CULTURA Y VALORES

PRESENCIA GLOBAL, ACCIÓN LOCAL

Los clientes de BTG Pactual tienen acceso a oportunidades de negocios e inversión a nivel local y global, gracias a la red de oficinas que el grupo 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, la dedicación y el 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 diecisiete 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.

APORTE A LA COMUNIDAD

Hace más de una década, BTG Pactual asumió el compromiso de aportar a la comunidad más allá de su negocio, para lo cual ha desarrollado y apoyado una amplia variedad de proyectos e iniciativas artísticas, culturales y deportivas.

Durante este tiempo –con excepción de 2020, como consecuencia de la pandemia y el contexto país–, ha editado anualmente un libro recopilatorio con la obra de artistas chilenos contemporáneos que hayan destacado tanto a nivel nacional como internacional. Algunos ejemplos son: “Nicanor Parra. Archivo 1954–2004”; “Obra Gruesa”, la primera monografía del arquitecto Smiljan Radic; “Espejos y espejismos”, de Iván Navarro; y “Obras de Estudio”, de Benjamín Lira. En 2019 fue editado “100 X 100 Diseño en Chile”, donde cien diseñadores, arquitectos, artistas, científicos y académicos, eligieron igual número de propuestas que, desde su perspectiva, son representativas del diseño de Chile.

Desde hace un par de años, BTG Pactual también ha buscado promover el debate en torno a temas e ideas que están cambiando Chile y el mundo, a través de espacios de conversación llamados BTG Talks (btgtalks. cl). Por la crisis social y luego de pandemia, la compañía decidió reforzar este canal, llevando aproximadamente cada quince días a un entrevistado o entrevistada para tratar temas relativos a política local e internacional, la ciencia, la psicología, la economía y las letras, que estuvieran de algún modo vinculados a la pandemia y a sus efectos.

Durante 2020 destacaron la participación del abogado y rector de la Universidad Diego Portales, Carlos Peña, quien junto al periodista Matías del Río, en dos capítulos, reflexionaron sobre las crisis que enfrenta Chile y los desafíos que se aproximan para 2021. La autora argentina, ganadora del Premio Herralde de Novela, Mariana Enríquez, hizo un recorrido por sus obras y su visión

→ 100 X 100
Diseño en Chile



obra que recorre la identidad nacional en la voz de cien personalidades.



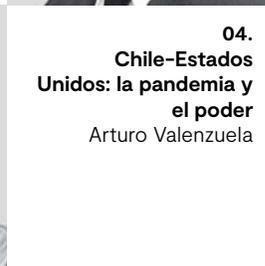
01.
**Navegar
la Incertidumbre**
Isabel Behncke
Cristián Warnken



02.
**Chile frente
a las dos crisis**
Carlos Peña



03.
**El mundo en manos
de la ciencia**
Sebastián Bernales



04.
**Chile-Estados
Unidos: la pandemia y
el poder**
Arturo Valenzuela



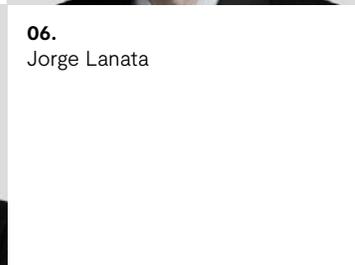
06.
Jorge Lanata



05.
**Sistema político
bajo presión**
Daniel Mansuy
Pablo Ortúzar



08.
César Hidalgo



07.
Alfredo Jocelyn-Holt



09.
Mariana Aylwin
Hernán Larraín



10.
Juan Gabriel Valdés
Darío Paya



11.
Mariana Enríquez



**“Las ideas que están
cambiando el mundo en la
voz de sus protagonistas”.**

→ Durante 2020, BTG Pactual impulsó una ambiciosa agenda de contenidos multiplataforma, destinada a entregar información de calidad a sus clientes y al mercado.

social durante la pandemia junto al escritor Matías Rivas. Arturo Valenzuela, subsecretario para el Hemisferio Occidental del Departamento de Estado del Gobierno del presidente Barack Obama (2009-2011), conversó junto al periodista y editor Juan Manuel Vial sobre las elecciones de Estados Unidos, analizó los problemas sociales, la violencia en ese país y la nueva administración de Joe Biden, incluyendo las repercusiones que traerían para Latinoamérica.

En el contexto de crisis a raíz de la pandemia, BTG Pactual también impulsó una ambiciosa agenda de contenidos multiplataforma, con el objetivo de entregar información de calidad a sus clientes y al mercado. Fue así como debutaron los BTG Podcast, entrevistas semanales, donde la periodista Catalina Edwards analizó, junto a ejecutivos del Banco, la actualidad de los mercados, las finanzas, los negocios y la economía. Otras iniciativas fueron los BTG Call, videos de corta duración, donde dos ejecutivos de la compañía conversan sobre materias de la agenda económica y, por último, los BTG Webinars, espacios de conversación vía streaming, que trataron temas como la innovación, el emprendimiento y la energía sustentable.

2020 también fue el año de consolidación de Cruciales, una revista de reseñas de libros imperdibles de actualidad, publicados recientemente en Estados Unidos o Reino Unido que, al menos en el corto plazo, no contarán con una traducción al castellano. La selección y edición de las reseñas, a cargo del periodista Juan Manuel Vial, tiene como propósito lograr una mejor interpretación del entorno convulsionado en que nos movemos. Las revistas se pueden encontrar y descargar libremente en la página web de BTG Pactual.

Como parte de su compromiso con la cultura, BTG Pactual también mantiene una alianza con CorpArtes, con el objeto de apoyar, fomentar y facilitar el acceso a manifestaciones artísticas de calidad. En 2020, se presentó en

→ BTG Podcast



entrevistas semanales llevadas a cabo por la periodista Catalina Edwards a ejecutivos del Banco.

CRUCIALES

Lecturas relevantes para el Chile de hoy

Descarga aquí



exclusiva la plataforma musical de la Orquesta Sinfónica de Londres, *Always Playing*, con doce obras musicales que estuvieron disponibles en formato digital hasta el 31 de diciembre. Los conciertos, grabados en alta definición y audio, fueron seleccionados por la agrupación y abarcaron un amplio repertorio, bajo la dirección de destacados directores como Sir Simon Rattle, Gianandrea Noseda, François-Xavier Roth, Sir John Eliot Gardiner, Valery Gergiev, Michael Tilson Thomas y Semyon Bychkov.

Además, se pusieron a disposición los contenidos educativos digitales y traducidos al español de las plataformas de la orquesta *LSO Play* y las cápsulas de Sesiones de Café de la orquesta.

GOBIERNO CORPORATIVO

02

- IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD
- DIRECTORIO
- REMUNERACIÓN AL DIRECTORIO
- ADMINISTRACIÓN
- COMITÉS EN QUE PARTICIPAN LOS DIRECTORES
- ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD
- POLÍTICA DE DIVIDENDOS



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, hoy 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 N° 9, emitida por la CMF con

fecha 2 de enero de 2020, cuyo extracto fue inscrito a fojas 2.144, número 1.151, correspondiente al Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago del 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, solo con la Casa Matriz.

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

Nombre: Banco BTG Pactual Chile
Rut: 76.362.099-9
Tipo de entidad: Sociedad Anónima Bancaria
Domicilio: Av. Costanera Sur 2730, Torre B, piso 19,
Las Condes, Santiago de Chile
Teléfono: +56 2 2 587 5100
Representante legal: Juan Guillermo Agüero Vergara
Página web: <http://www.btgpactual.cl>
Servicio al Cliente: 800 386 800

DIRECTORIO



**FERNANDO
MASSÚ TARÉ**

PRESIDENTE DEL DIRECTORIO
BANCO BTG PACTUAL

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

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

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

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

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

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

**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 Essbio y Esva, empresas controladas por Ontario Teachers' Pension Plan. También fue director de la Universidad Finis Terrae.

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



**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. Ingresó a BTG Pactual en 2009 como corresponsable de Equity Research. Anteriormente, trabajó por ocho años en UBS y en UBS Pactual como analista sénior de los sectores de transporte y logística, donde recibió la máxima distinción, *Institutional Investor Research Survey*, en varias ocasiones. También trabajó como analista de *Research* en Bear Stearns, CreditSuisse y Bozano Simonson. Se licenció y obtuvo la maestría en Ingeniería de la Universidad de Michigan (Ann Arbor, MI).



**ROGÉRIO
STALLONE**
DIRECTOR

Rogério Stallone es responsable de la cartera de crédito de BTG Pactual. Se incorporó a Pactual en 2003 y se convirtió en socio en 2011. Antes de incorporarse a BTG Pactual, trabajó en Gerdau, Embratel y Operador Nacional del Sistema Eléctrico (ONS), durante tres años.

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

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



**CRISTIÁN
VENEGAS-PUGA
GALLEGUILLOS**
DIRECTOR

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

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



**VÍCTOR
TOLEDO SANDOVAL**
DIRECTOR

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

Entre 1983 y 2000, asume como CEO y CCO de Citibank en diferentes países, tales como Chile, Bélgica, Francia e Inglaterra. Como *country manager* para Chile, por diez años, Citibank Chile es reconocido como el banco número uno en imagen, calidad de servicio e innovación. En su rol en Europa, destaca la redefinición de la estrategia del Banco en Bélgica, y la implementación de la nueva moneda euro, además de su participación del comité de Gerencia para Europa.

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

Paralelamente a su carrera ejecutiva, ha participado en Directorios de empresas como CAP, Diners, AFP Habitat, Cruz Blanca Cía. de Seguros de Vida, Transbank, Redbanc, Empresas AASA, Cía. Sudamericana de Vapores, presidente de las estatales MERVAL y Ferrocarriles del Estado (EFE), donde se redujo el histórico déficit operacional de la compañía, logrando una mejora del 50% del EBITDA.

En 2019 fue nombrado Miembro del Consejo Asesor del Instituto Smithsonian de Investigaciones Tropicales (STRI) y en 2020 Miembro de la Junta de Bamboo Capitals.

Actualmente divide su tiempo desempeñándose en Abako, empresa de la cual es cofundador, y como director en diversas empresas, tales como BTG Pactual, Subus, Redbanc, entre otras.

*REMUNERACIÓN 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 estas. Conforme a lo anterior, y al 31 de diciembre de 2020, se han pagado MM\$20,7.

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL

JUAN GUILLERMO
AGÜERO VERGARA

SUBGERENTE GENERAL

GERENTE DE PLANIFICACIÓN Y CONTROL

DAVID PEÑALOZA CATALÁN

**GERENTE DE FINANZAS
(TESORERO)**

VÍCTOR CORTÉS ÁLVAREZ

**GERENTE
COMERCIAL**

RODRIGO OYARZO BRNCIC

AUDITOR INTERNO

NELSON TORRES
ARREDONDO

**OFICIAL DE
CUMPLIMIENTO**

CLAUDIA NAVARRO MUÑOZ

**GERENTE DE
RIESGO DE CRÉDITO**

RAFAEL DRINGOLI

**GERENTE DE
RIESGO FINANCIERO**

HÉCTOR BRAVO GALLARDO

FISCAL

SEBASTIÁN
MONGE MÁRQUEZ

**GERENTE DE
RIESGO OPERACIONAL**

PABLO MORALES HERRERA

**GERENTE DE MARKETING
Y COMUNICACIONES**

ELISA PÉREZ VERGARA

**GERENTE DE
RECURSOS HUMANOS**

ALEJANDRA GUZMÁN LE BERT

**GERENTE DE
OPERACIONES**

CRISTIÁN VIDAL INOSTROZA

**GERENTE DE
TECNOLOGÍA**

EMILIO JARUFE JARUFE

COMITÉS EN QUE PARTICIPAN LOS DIRECTORES

AUDITORÍA			
	Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
	Integrantes		Mensual
	Víctor Toledo S.	Director del Banco	
	Rodrigo Pérez M.	Director del Banco	
	Invitados permanentes³		
	Nelson Torres A.	Gerente de auditoría	
	David Peñaloza C.	Gerente planificación y control	
	Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	
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
	Cristián Venegas-Puga G.	Director	
	David Peñaloza C.	Subgerente general/ Gerente planificación y control	
	Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	
	Claudia Navarro M.	Oficial cumplimiento del Banco	
	Pablo Morales H.	Gerente de riesgo operacional	
Objetivos	1. Planificar y coordinar políticas y procedimientos sobre Anti-Money Laundering y Know Your Customer, así como de todas aquellas materias relacionadas, según los estatutos del Comité. 2. Cumplimiento de las normas, políticas y procedimientos internos que rigen el actuar del Banco y de sus filiales. 3. Promover, facilitar y velar por la observancia y cumplimiento de la legislación vigente y la normativa interna en materia de prevención de los delitos contemplados en la ley 20.393.		

Nota 1: Se distingue entre integrantes e invitados permanentes, según si tienen o no derecho a voto en el respectivo comité. Solamente los integrantes tienen dicha facultad. **Nota 2:** Todos los comités pueden celebrar sesiones extraordinarias, según necesidad. **Nota 3:** Una vez al año asiste el auditor externo.

RIESGO DE CRÉDITO

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Mensual
Fernando Massú T.	Director	
Rogério Stallone	Director	
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente general	
David Peñaloza C.	Gerente de planificación y control	
Rafael Dringoli	Gerente de riesgo de crédito	
Rodrigo Oyarzo B.	Gerente comercial	
Rafael Ribas	Gerente de estructuración	
Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	

Objetivos

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)

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Mensual
Fernando Massú T.	Director	
Rogério Stallone	Director	
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente general	
Víctor Cortés A.	Gerente de finanzas (tesorero)	
David Peñaloza C.	Subgerente general / Gerente de planificación y control	
Héctor Bravo G.	Gerente de riesgo de mercado	
Rodrigo Oyarzo B.	Gerente comercial	
Invitados permanentes³		
Cristián Venegas-Puga G.	Fiscal corporativo / Director	

Objetivos

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.

MANAGEMENT COMMITTEE LOCAL (Ex Gestión)

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Trimestral
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente general	
David Peñaloza C.	Subgerente general / Gerente de planificación y control	
Rodrigo Oyarzo B.	Gerente comercial	
Víctor Cortés A.	Gerente de finanzas	
Cristián Vidal I.	Gerente de operaciones	
Héctor Bravo G.	Gerente de riesgo de mercado	
Rafael Dringoli	Gerente riesgo de crédito	
Pablo Morales H.	Gerente de riesgo operacional	
Invitados permanentes³		
Cristián Venegas-Puga G.	Fiscal corporativo / Director	

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

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Trimestral
Cristián Vidal I.	Gerente de operaciones	
Emilio Jarufe J.	Gerente de tecnología	
Rafael Dringoli	Gerente riesgo de crédito	
Héctor Bravo G.	Gerente de riesgo de mercado	
Pablo Morales H.	Gerente de riesgo operacional	
Víctor Cortés A.	Gerente de finanzas	
Invitados permanentes³		
Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	

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.

PRODUCTOS		
Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Según necesidad
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente general	
Cristián Vidal I.	Gerente de operaciones	
David Peñaloza C.	Gerente de planificación y control	
Emilio Jarufe J.	Gerente de tecnología	
Héctor Bravo G.	Gerente de riesgo de mercado	
Rafael Dringoli	Gerente riesgo de crédito	
Pablo Morales H.	Gerente de riesgo operacional	
Rodrigo Oyarzo B.	Gerente comercial	
Víctor Cortés A.	Gerente de finanzas	
Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	

Objetivos 1. Conocer y aprobar los términos y condiciones de los productos que ofrece el Banco y sus filiales.

RIESGO OPERACIONAL		
Integrantes		Trimestral
Cristián Venegas-Puga G.	Director / Fiscal corporativo	
Cristián Vidal I.	Gerente de operaciones	
Emilio Jarufe J.	Gerente de tecnología	
Alfredo Ajraz B.	Contador general	
David Peñaloza C.	Gerente de planificación y control	
Pablo Morales H.	Gerente de riesgo operacional	
Invitados Permanentes³		
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente general	
Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	

Objetivos

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.
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.
3. Demás funciones previstas en los estatutos del Comité.

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.

Participantes ¹	Cargo	Periodicidad ²
Integrantes		Según necesidad
Fernando Massú T.	Presidente del Directorio o quien lo subrogue	
Rodrigo Pérez M.	Director	
Juan Guillermo Agüero V.	Gerente general del Banco	
Matías Repetto V.	Gerente general filial Corredora de Bolsa	
Hernán Martín L.	Gerente general filial Administradora de Fondos	
José Ignacio Zamorano M.	Gerente general filial Asesoría Financiera	
David Peñaloza C.	Subgerente general Banco / Gerente planificación y control	
Cristián Venegas-Puga G.	Fiscal corporativo / Director	
Sebastián Monge M.	Fiscal del Banco	
Alejandra Guzmán L.	Gerente de recursos humanos	
Elisa Pérez V.	Gerente de marketing y comunicaciones	

Objetivos

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 T.	Presidente del Directorio	
Juan Guillermo Agüero V.	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)	
Rogério Stallone	Gerente estructuración matriz	
Leoncio Toro F. / Rodrigo Escala A.	Head área Wealth Management	
Invitados permanentes³		
Rodrigo Oyarzo B.	Gerente comercial	
Cristián Venegas-Puga G.	Fiscal y oficial de cumplimiento	
David Peñaloza C.	COO / Gerente de planificación y control	

Objetivos

1. Aprobación de transacciones de crédito (préstamos), en sus distintas formas: créditos bilaterales, créditos sindicados, otorgamiento de boletas de garantía, etcétera, 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.

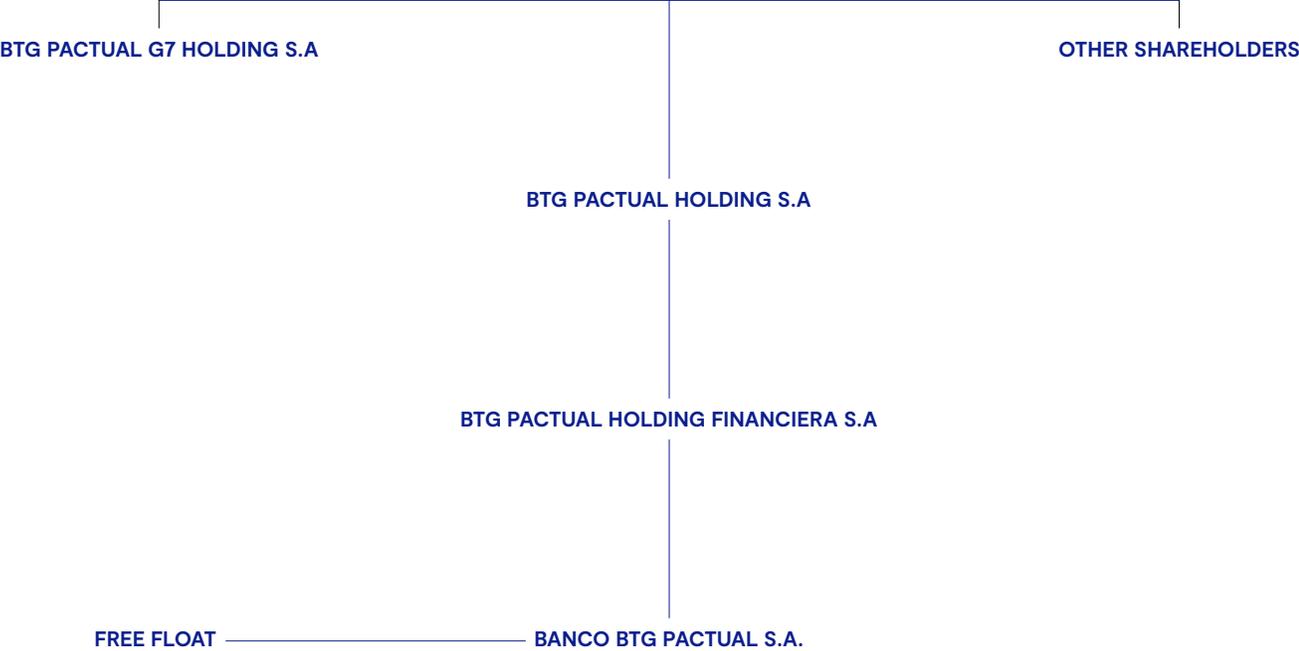
ESTRUCTURA DE PROPIEDAD

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% al Banco BTG Pactual S.A., una organización global de servicios bancarios y financieros que se encuentra constituida en Brasil. La sociedad *Holding* del Grupo BTG Pactual es BTG Pactual Holding S.A.

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

Accionistas	Acciones	% de participación
BTG Pactual Chile SpA	248.421	99,9992%
Banco BTG Pactual S.A	2	0,0008%

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%:



POLÍTICAS 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.

ESTRATEGIA Y GESTIÓN 2020

03

- FOCO ESTRATÉGICO
- AMBIENTE COMPETITIVO
- RESULTADOS 2020
- FILIALES
- GESTIÓN DE RIESGOS
- CLASIFICACIÓN DE RIESGO



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.

La 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 292 personas y más de treinta 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, Miami, Londres, Brasil, Colombia, México, Perú y Argentina.

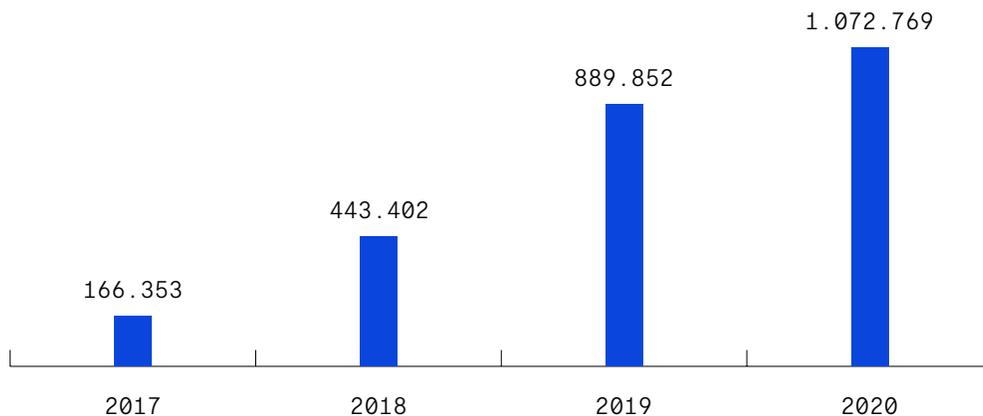
Se reconoce la agilidad y competencia de BTG Pactual, operando con una estructura liviana y horizontal, con ejecutivos altamente calificados, lo que nos permite ser la mejor plataforma de inversiones en América Latina, con un profundo conocimiento de los mercados, inversionistas y empresas locales e internacionales.

AMBIENTE COMPETITIVO

A pesar de lo desafiante que fue el año 2020 para la industria financiera y la economía chilena en general, el Banco ha seguido avanzado en su plan de crecimiento. Luego de duplicar su *portfolio* de colocaciones el año 2019, durante este ejercicio las colocaciones crecieron un 20,5% YoY (cuando la industria lo hizo en un 3,6%, considerando solo colocaciones comerciales); de esta manera, el Banco ha multiplicado seis veces su *portfolio* respecto del año 2017.

El crecimiento experimentado durante este año se verificó casi en su totalidad en el primer semestre del 2020; en la segunda mitad del año, el Banco tomó la decisión de ralentizar la velocidad de colocación hasta conocer en mayor profundidad los efectos que la pandemia produciría en todos los sectores de la economía; así, a partir del mes de diciembre, el Banco volvió a ejecutar su estrategia comercial de manera habitual, continuando con un sostenido crecimiento.

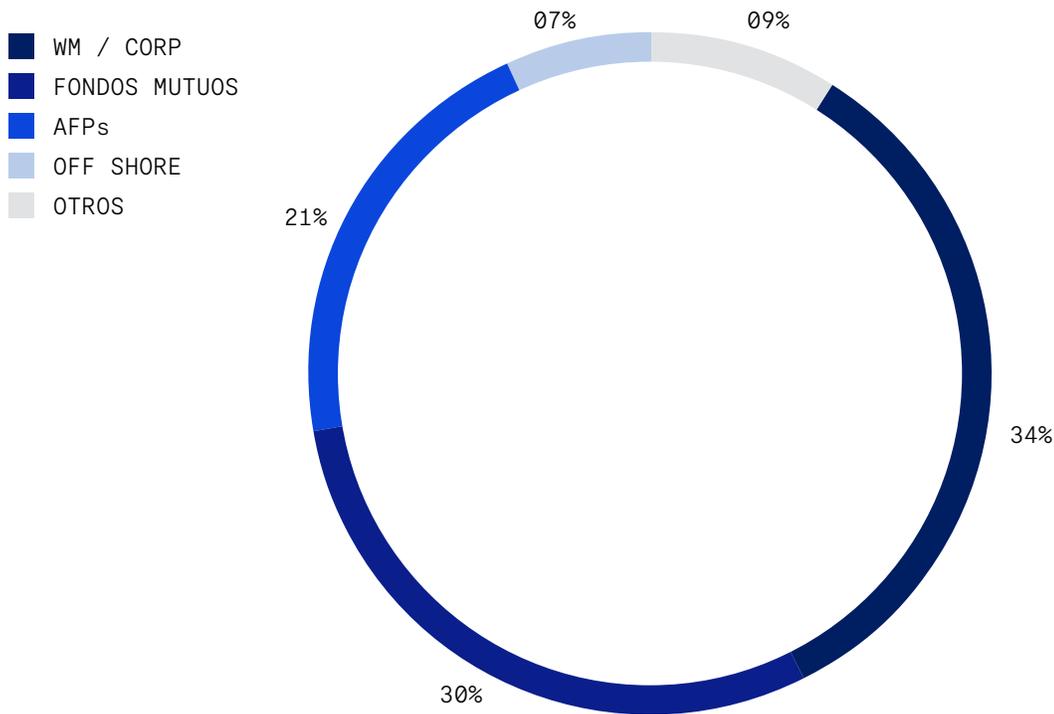
ALTAS TASAS DE CRECIMIENTO DEL PORTFOLIO DE CRÉDITO EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES COMERCIALES NETAS DE PROVISIONES (MILLONES DE PESOS)



FUENTES DE FINANCIAMIENTO

El Banco continuó diversificando sus fuentes de financiamiento, con el fin de construir y mantener un fondeo sólido y diversificado en sus contrapartes y plazos, y así financiar el crecimiento de la cartera de colocaciones con niveles de liquidez adecuados. Además de los esfuerzos en el mercado local, en marzo de 2020 el Banco comenzó a captar recursos en el mercado *offshore*, llegando a diciembre de 2020 a representar un 7% de las captaciones.

PARTICIPACIÓN DE INVERSIONISTAS EN EL POOL DE DEPÓSITOS DEL BANCO A DICIEMBRE DE 2020



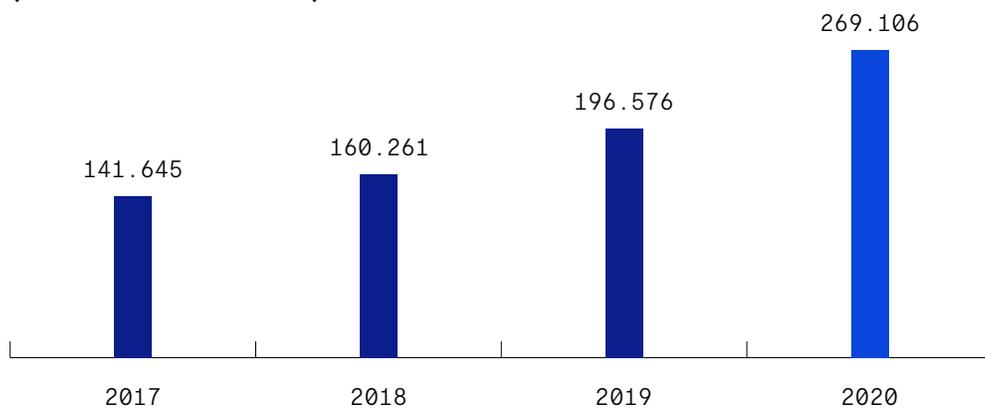
SÓLIDA BASE DE CAPITAL

Banco BTG Pactual Chile ha definido una política de capitalización y solvencia bastante robusta; de esta manera, el Banco opera con un nivel de Basilea *target* de 15% como mínimo y capitalización del 100% de las utilidades anuales. Adicionalmente, en el mes de febrero de 2020, se realizó una capitalización extraordinaria por \$ 50.000 millones con recursos provenientes de la venta de una compañía de seguros de rentas vitalicias que el grupo operaba en Chile desde el año 2015.

Como resultado de esta política y gracias a la confianza depositada por los accionistas del Banco en la operación chilena, el capital del Banco se ha duplicado en los últimos tres años. Lo anterior le permitió al Banco entrar a la crisis del coronavirus con altos niveles de capitalización y solvencia.

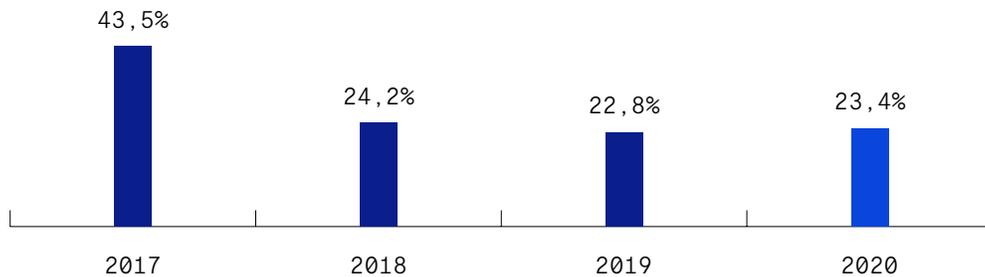
La permanente capitalización de utilidades ha llevado a aumentos significativos de la base patrimonial de Banco BTG Pactual Chile.

BASE PATRIMONIAL DE BANCO BTG PACTUAL CHILE (MILLONES DE PESOS)



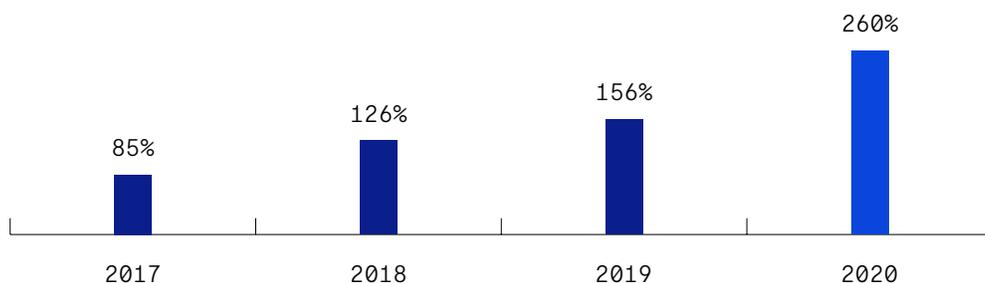
Los niveles de solvencia han permitido un crecimiento acelerado y robusto.

ÍNDICE DE BASILEA



La alta liquidez y manejo conservador del balance ha mantenido el indicador de liquidez LCR (*Liquidity coverage ratio*) en altos niveles.

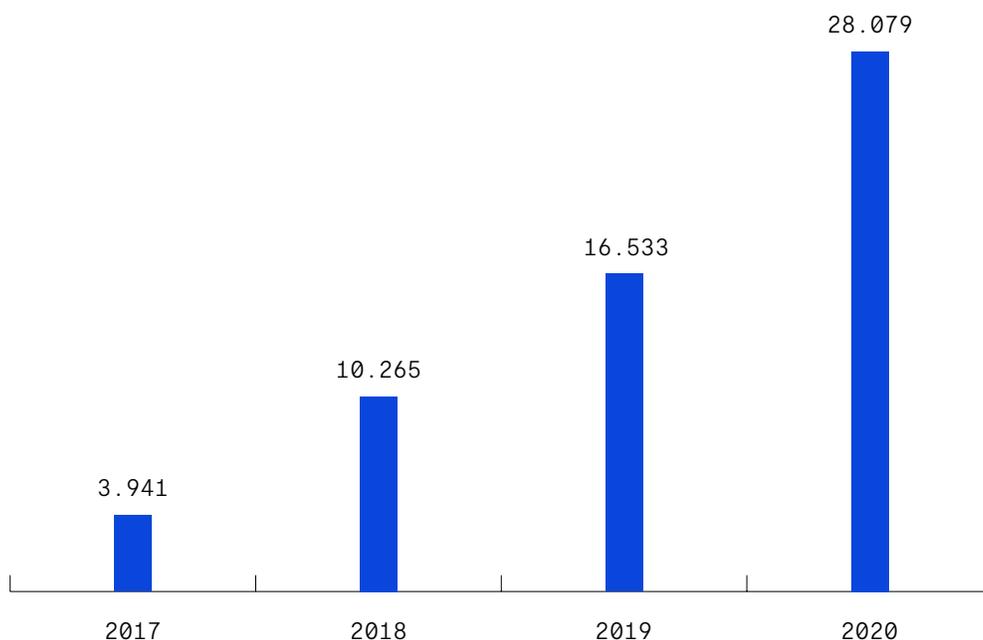
INDICADOR DE LIQUIDEZ LCR (*LIQUIDITY COVERAGE RATIO*)



RESULTADOS 2020

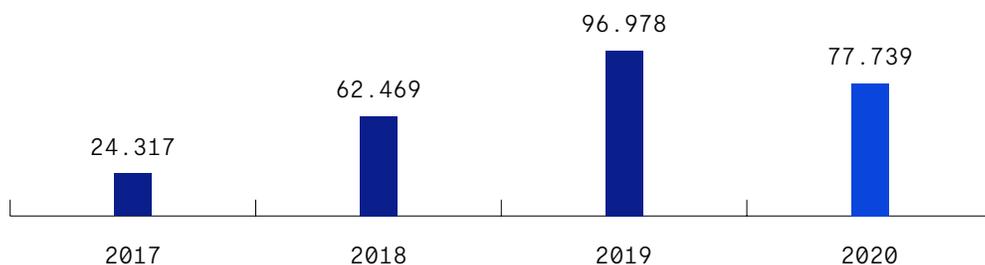
Con respecto al resultado, el Banco ha mostrado una evolución muy favorable, principalmente en el margen de interés neto, producto del crecimiento del portfolio de crédito. Este crecimiento sostenido llevó el NIM (margen de interés neto) a un nivel 70% superior al del 2019. Por su parte, las comisiones han mantenido una razonable contribución a la cuenta de resultados, gracias a la combinación de negocios de franquicia de las filiales del Banco, que aportan con ingresos de alto valor agregado y libre de riesgo. En relación con las provisiones de riesgo de crédito, el Banco elevó su índice de provisiones sobre colocaciones de 1,61% (año 2019) hasta 2,42% para el 2020. Lo anterior en consideración a un ambiente operativo más desafiante y un mayor nivel de incertidumbre en el mercado.

EVOLUCIÓN DEL NIM (MILLONES DE PESOS)



Si bien el resultado operacional bruto mostró una caída respecto del año 2019, producto de la muy baja actividad en el mercado de capitales y caídas en las valorizaciones de los activos financieros que impactaron negativamente en la generación de comisiones de los negocios de franquicia, el Banco mostró un nivel de generación de resultados resiliente, en gran parte gracias a la diversificación de sus fuentes de ingreso, a la flexibilidad en los servicios ofrecidos, constante búsqueda de oportunidades y soluciones para los clientes y una base de costos flexibles.

RESULTADO OPERACIONAL BRUTO (MILLONES DE PESOS)

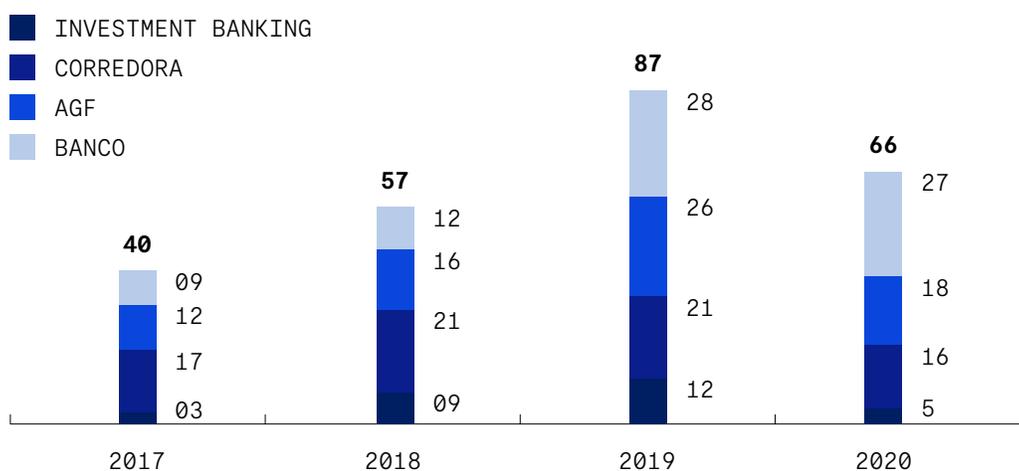


MUY BUENA DIVERSIFICACIÓN DE LAS FUENTES DE INGRESO

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

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

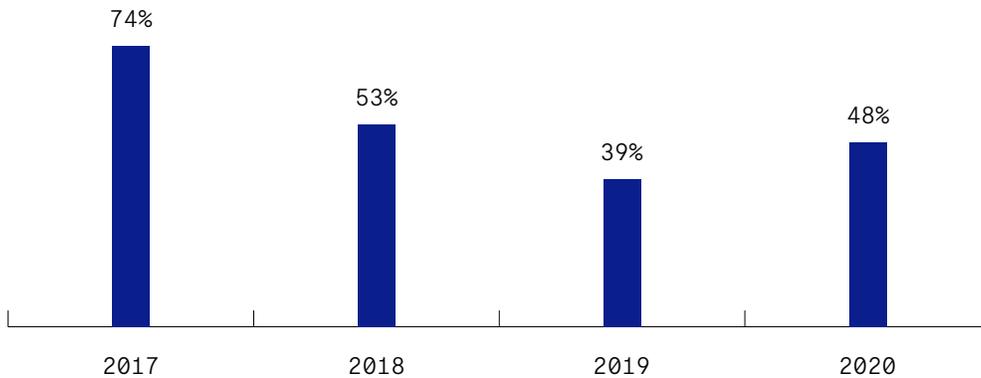
EVOLUCIÓN DE INGRESOS OPERACIONALES POR VEHÍCULO LEGAL (CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)



OPERACIÓN EFICIENTE, CON ALTO GRADO DE LEVERAGE OPERACIONAL

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

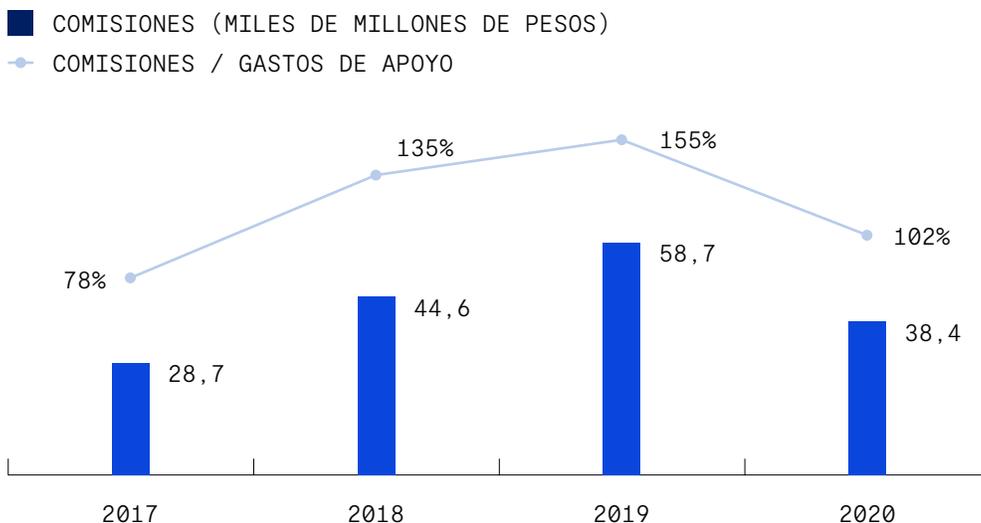
ÍNDICE DE EFICIENCIA POR SOBRE LA MEDIA DEL MERCADO



EXCELENTE RATIO DE COBERTURA DE COMISIONES SOBRE GASTOS DE APOYO

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

EVOLUCIÓN DE LAS COMISIONES Y PORCENTAJE DE COBERTURA DE LOS GASTOS DE APOYO



FILIALES

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

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

- BTG Pactual Chile S.A Corredores de Bolsa: 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 las siguientes áreas:

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

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

DIRECTORES Y EJECUTIVOS PRINCIPALES DE CADA FILIAL DEL BANCO



GESTIÓN DE RIESGOS

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

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

→ Este modelo de administración de riesgos permitió sobrellevar exitosamente la crisis vivida durante el año 2020, debido a la declarada pandemia mundial, levantando alertas tempranas y gestionando recursos para mantener la calidad del balance y anticiparse a posibles eventos de estrés.

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

En este sentido, el Banco y sus filiales distinguen entre los principales tipos de riesgo 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 y riesgo estructural:** alude a la posibilidad de incurrir en pérdidas, debido a la fluctuación de valores de mercado de las posiciones tomadas por la institución financiera, incluyendo el riesgo derivado de las fluctuaciones en precios de divisas, tasas de interés, acciones y precios de activos.
- **Riesgo de liquidez:** posibilidad de incumplimiento de los compromisos financieros en el futuro, disminuyendo la capacidad de pago de la institución en base a sus derechos y obligaciones previamente contratadas.
- **Riesgo operacional:** 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.

Este modelo de administración de riesgo permitió sobrellevar exitosamente la crisis vivida durante el año 2020, debido a la declarada pandemia mundial, levantando alertas tempranas y gestionando recursos para mantener la calidad del balance y anticiparse a posibles eventos de estrés.

CLASIFICACIÓN DE RIESGOS

CLASIFICACIONES LOCALES

FitchRatings

Solvencia: AA-

Perspectiva: Estable

Marzo de 2020

Feller.Rate

Solvencia: A+

Perspectiva: Estable

Marzo de 2020



Humphreys ADVISORS

Solvencia: A+

Perspectiva: Estable

Marzo de 2020

CLASIFICACIONES INTERNACIONALES

FitchRatings

Solvencia: BBB-

Perspectiva: Negativo

Enero de 2020

MOODY'S

Solvencia: Baa2

Perspectiva: Estable

Diciembre de 2020

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

04

· OPINIÓN
DE LOS AUDITORES
EXTERNOS

· RESULTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS



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 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 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).

Juan Francisco Martínez A.
EY Audit SpA

Santiago, 28 de enero de 2021

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

ACTIVOS	Nota	2020 MM\$	2019 MM\$
Efectivo y depósitos en bancos	(7)	114.789	52.784
Operaciones con liquidación en curso	(7)	41.292	19.767
Instrumentos para negociación	(8)	310.636	281.912
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	75.943	21.288
Contratos de derivados financieros	(10)	93.274	80.069
Adeudado por bancos	(11)	110.001	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	(12)	1.072.769	889.852
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(13)	53.764	10.124
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento		-	-
Inversiones en sociedades	(14)	135	135
Intangibles	(15)	407	592
Activo fijo	(16)	2.131	2.249
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(16)	10.654	10.272
Impuestos corrientes	(17)	5.314	6.374
Impuestos diferidos	(17)	8.656	5.389
Otros activos	(18)	132.263	137.381
Total activos		2.032.028	1.518.188

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2020 MM\$	2019 MM\$
Depósitos y otras obligaciones a la vista	(19)	112.323	71.040
Operaciones con liquidación en curso	(7)	172.712	14.510
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	1.000	9.405
Depósitos y otras captaciones a plazo	(19)	795.403	796.955
Contratos de derivados financieros	(10)	94.890	80.991
Obligaciones con bancos	(20)	141.435	-
Instrumentos de deuda emitidos	(21)	276.757	159.176
Otras obligaciones financieras	(22)	45.864	48.923
Obligaciones por contratos de arrendamiento	(16)	10.825	10.341
Impuestos corrientes	(17)	10.309	13.230
Impuestos diferidos	(17)	81	128
Provisiones	(23)	15.890	15.835
Otros pasivos	(24)	85.433	101.583
Total pasivos		1.762.922	1.322.117
Patrimonio			
De los propietarios del Banco:			
Capital	(26)	192.578	142.577
Reservas	(26)	(6.357)	(6.357)
Cuentas de valoración		1.444	284
Utilidades retenidas:			
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores		59.558	23.066
Utilidad (pérdida) del ejercicio		21.872	36.492
Menos: provisión para dividendos mínimos	(26)	-	-
Subtotal		269.095	196.062
Interés no controlador		11	9
Total patrimonio		269.106	196.071
Total pasivos y patrimonio		2.032.028	1.518.188

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	2020 MM\$	2019 MM\$
Ingresos por intereses y reajustes	(27)	58.347	43.352
Gastos por intereses y reajustes	(27)	(30.268)	(26.819)
Ingresos netos por intereses y reajustes		28.079	16.533
Ingresos por comisiones	(28)	43.012	62.450
Gastos por comisiones	(28)	(4.587)	(4.203)
Ingresos netos por comisiones y servicios		38.425	58.247
Utilidad (pérdida) neta de operaciones financieras	(29)	2.613	7.268
Utilidad (pérdida) de cambio neta	(30)	8.502	13.896
Otros ingresos operacionales		621	945
Total ingresos operacionales		78.240	96.889
Provisiones por riesgo de crédito	(31)	(12.636)	(10.376)
Ingreso operacional neto		65.604	86.513
Remuneraciones y gastos del personal	(32)	(24.853)	(24.389)
Gastos de administración	(33)	(10.637)	(11.543)
Depreciaciones y amortizaciones	(34)	(1.818)	(1.847)
Deterioros		-	-
Otros gastos operacionales	(35)	(501)	(352)
Total gastos operacionales		(37.809)	(38.131)
Resultado operacional		27.795	48.382
Resultado por inversiones en sociedades		-	-
Resultado antes de impuesto a la renta		27.795	48.382
Impuestos a la renta	(17)	(5.921)	(11.886)
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio		21.874	36.496
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		21.872	36.492
Interés no controlador		2	4
Utilidad por acción atribuible a los propietarios del Banco:			
Utilidad básica (expresada en pesos)		88.051	188.346
Utilidad diluida (expresada en pesos)		88.051	188.346
Utilidad consolidada (pérdida) del ejercicio		21.874	36.496
Otros resultados integrales:			
Inversiones disponibles para la venta		1.578	(696)
Otros resultados integrales antes de impuesto a la renta		-	-
Impuestos a la renta		(418)	191
Total otros resultados integrales		1.160	(505)
Atribuible a:			
Propietarios del Banco		23.032	35.987
Interés no controlador		2	4

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019

FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN	Nota	2020 MM\$	2019 MM\$
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio		21.874	36.496
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:			
Depreciaciones y amortizaciones	(34)	1.818	1.847
Provisiones para créditos y cuentas por cobrar a clientes y adeudado por bancos	(31)	12.636	10.376
Valor razonable operaciones con derivados financieros		1.616	(1.278)
Ajuste a valor razonable de instrumentos para negociación		(2.044)	(821)
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo		17.407	24.476
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos		(587)	7.519
Cambios en activos y pasivos que afectan el flujo operacional			
(Aumento) disminución neta en adeudado por bancos		(110.001)	44.005
(Aumento) disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes		(206.390)	(447.024)
(Aumento) disminución neta de instrumentos de negociación		159.639	(199.831)
(Aumento) disminución neta de otros activos y pasivos		(27.956)	(18.221)
Aumento (disminución) neto de acreedores en cuentas corrientes		41.283	32.354
Aumento (disminución) neto de depósitos y captaciones		10.624	265.485
Aumento (disminución) de contratos de retrocompra y préstamos de valores		8.405	-
Flujo neto originado por actividades de la operación		(71.676)	(244.617)
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	Nota	2020 MM\$	2019 MM\$
Compras de activo fijo	(16)	(475)	(131)
Venta de activos fijos		-	-
(Aumento) disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta		(41.710)	56.529
Compras de activo intangible	(15)	(164)	(58)
Inversiones en sociedades		-	-
Venta de activos intangibles		-	-
Pagos realizados por adquisición de inversiones con toma de control		-	-
Activos netos recibidos en adquisición de sociedades con toma de control		-	-
Flujo neto originado por actividades de inversión		(42.349)	56.340
FLUJOS ORIGINADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Emisión de acciones	(26)	50.001	-
Obligación financiamiento CORFO		(459)	43.298
Variación neta bonos subordinado		(69)	69.575
Variación neta bonos corrientes	(21)	111.357	42.647
Línea financiamiento BCCH		141.435	-
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		302.265	155.520
FLUJO NETO TOTAL POSITIVO (NEGATIVO) DEL EJERCICIO		188.240	(32.757)
Efecto de la variación del tipo de cambio		(12.197)	6.078
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	(7)	70.953	97.632
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(7)	246.996	70.953

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Nota	Capital MM\$	Reservas MM\$	Cuentas de valoración neta MM\$	Resultado del período MM\$	Utilidad retenida de ejercicios anteriores MM\$	Interés no controlador MM\$	Patrimonio neto MM\$
2020								
Saldos al 31 de diciembre de 2019		142.577	(6.357)	284	36.492	23.066	9	196.071
Aumento de capital		50.001	-	-	-	-	-	50.001
Distribución de resultado del ejercicio anterior		-	-	-	(36.492)	36.492	-	-
Dividendos distribuidos y pagados		-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-	-	-	-	-	-
Otros resultados integrales		-	-	1.160	-	-	-	1.160
Resultado del ejercicio		-	-	-	21.872	-	2	21.874
Saldos al 31 de diciembre de 2020	(26)	192.578	(6.357)	1.444	21.872	59.558	11	269.106
2019								
Saldos al 31 de diciembre de 2018		142.577	(6.357)	789	18.406	4.660	5	160.080
Aumento de capital		-	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultado del ejercicio anterior		-	-	-	(18.406)	18.406	-	-
Dividendos distribuidos y pagados		-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos patrimoniales		-	-	(505)	-	-	-	(505)
Otros resultados integrales		-	-	-	-	-	-	-
Resultado del ejercicio		-	-	-	36.492	-	4	36.496
Saldos al 31 de diciembre de 2019		142.577	(6.357)	284	36.492	23.066	9	196.071

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 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 Consolidados incluyen la consolidación de estas filiales.

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

Los presentes Estados Financieros Consolidados de Banco BTG Pactual Chile, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 fueron aprobados por el Directorio el día 28 de enero de 2021.

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 2020 y 2019, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

B. Bases de consolidación

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

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

Entidades controladas ("Filiales")

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

- Tiene poder sobre la inversión, es decir, los derechos existentes le otorgan la capacidad actual para dirigir las actividades relevantes de la inversión;
- Está expuesto, o tiene derecho a los rendimientos variables de su implicación en la participada; 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 % 2020	Participación %2019
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. Períodos cubiertos

Los Estados de Situación Financiera Consolidados fueron preparados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y los Estados de Resultados Integrales Consolidados, Estados de Cam-

bios 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 2020 y 2019.

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 \$711,65 por US\$1 y \$874,51 por 1€ al 31 de diciembre de 2020 (\$751,79 por US\$1 y \$843,05 por 1€ al 31 de diciembre de 2019).

G. Criterios de valorización de activos y pasivos

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

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

i. Reconocimiento inicial

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

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

ii. Clasificación

La clasificación y presentación de activos, pasivos y resultados se ha efectuado de

conformidad a las normas para bancos impartidas por la CMF.

iii. **Compensación**

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

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

iv. **Activos y pasivos medidos a costo amortizado**

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

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

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

v. **Activos no financieros valorados al costo de adquisición**

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

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

vi. **Activos medidos a valor razonable**

Se entiende por valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, al monto por el cual dicho activo podría ser intercambiado y dicho pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúen libre y voluntariamente. La referencia más objetiva y habitual del valor

razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

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

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

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

H. Créditos y cuentas por cobrar a clientes

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

(i) Método de valorización

Los créditos y cuentas por cobrar a clientes son valorizados inicialmente al costo, más los costos de transacción incrementales y posteriormente medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés 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.

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

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

Las normas que a continuación se revelan corresponden a la evaluación individual

de deudores de conformidad al capítulo B-1 del Compendio de Normas para Bancos de la CMF.

(iii.1) Carteras en cumplimiento normal y subestándar

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

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

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

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

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

Provisiones sobre cartera en cumplimiento normal y subestándar:

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

(iii.2) Cartera en incumplimiento

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

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

Esas categorías, su rango de pérdida según lo estimado por el Banco y los porcenta-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

jes de provisión que, en definitiva, deben aplicarse sobre los montos de las exposiciones, son los que se indican en la siguiente tabla:

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

Para efectos de su cálculo, debe considerarse lo siguiente:

Tasa de Pérdida Esperada = $(E-R)/E$

Provisión = $E \times (PP/100)$

En que:

E = Monto de la Exposición

R = Monto Recuperable

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

(iv) Castigo de colocaciones

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

Los castigos se refieren a las bajas del Estado de Situación Financiera 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:

- El Banco, basado en toda la información disponible, concluye que no obtendrá ningún flujo de la colocación registrada en el activo.
- Cuando una acreencia sin título ejecutivo cumpla 90 días desde que fue registrada en el activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

c) Al cumplirse el plazo de prescripción de las acciones para demandar el cobro mediante un juicio ejecutivo, o al momento del rechazo o abandono de la ejecución del título por resolución judicial ejecutoriada.

d) Cuando el tiempo de mora de una operación alcance el plazo para castigar que se dispone a continuación:

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

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

(v) Recuperación de créditos castigados

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

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

(vi) Renegociaciones de operaciones castigadas

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

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

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

I. Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes son reconocidos en el Estado de Resultados Consolidado usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un 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: estos 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 este puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido y que reversa el evento que originó el deterioro. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado y para los disponibles para la venta que son títulos de deuda, el reverso es reconocido en el resultado.

ii. Activos no financieros

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

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

Una pérdida por deterioro en relación con goodwill no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores son evaluadas en cada fecha de presentación de los Estados Financieros Consolidados en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable. Una pérdida por deterioro es revertida solo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el monto en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

L. Activos intangibles

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

Los softwares adquiridos por el Banco y sus filiales son reconocidos a su costo me-

nos 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 ítemes 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 períodos 2020 y 2019 son las siguientes:

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

N. Contratos de arrendamiento operativo

Banco y filiales reconocen un activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y un pasivo por obligación del contrato de arriendo. Este monto corresponde al valor presente de los pagos de arriendo restantes, 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 período. 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 este 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 Consolidado.

Adicionalmente, el Banco incluye en la valoración de los derivados el ajuste de valoración que refleja el riesgo de crédito de la operación, ya sea propio (Debt Value Adjustment o “DVA”, en su denominación en inglés) o de la contraparte (Counterparty valuation adjustment o “CVA”, en su denominación en inglés), con el objetivo de que el valor razonable de cada instrumento incluya el riesgo de crédito de la contraparte y el riesgo propio del Banco.

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 solo aquellos instrumentos en que se tiene la capacidad e intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento. Los demás instrumentos de inversión se consideran como disponibles para la venta.

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

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

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

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

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

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 tengan 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, se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

U. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Banco y filiales han reconocido un gasto por impuesto a la renta de primera categoría al cierre del período, 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 2020 y 2019, 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 relocalarlos 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 afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

- **Nota 8:** Valor justo de instrumentos para negociación
- **Nota 10:** Valor justo de contratos de derivados financieros
- **Notas 15 y 16:** Vida útil de los activos intangibles y propiedades, planta y equipo
- **Nota 17:** Recuperación de activos diferidos por pérdidas tributarias
- **Nota 23:** Determinación de provisiones
- **Nota 25:** Contingencias y compromisos
- **Nota 31:** Provisiones y deterioros por riesgo de crédito
- **Nota 37:** Activo y pasivos a valor razonable

Y. Dividendos

La Sociedad reconoce una obligación por la parte de las utilidades del ejercicio que corresponde repartir en cumplimiento con el artículo 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, que regula la distribución de dividendos de dichas sociedades. En lo que se refiere a política de dividendos, la Sociedad se rige por lo establecido en sus estatutos, esto es, que salvo acuerdo diferente adoptado en Junta General Ordinaria de Accionistas por la unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad distribuirá anualmente a sus accionistas, a prorrata de sus acciones como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

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

Z. Ganancias por acción

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

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 ventas 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

“Inversiones en sociedades de apoyo al giro”. Los ingresos se reconocen contablemente al momento de recibir los dividendos o beneficios que la sociedad reparta y se registran en la cuenta “Utilidades de sociedades de apoyo al giro”.

ae) Reformulación de Estados Financieros 2019

Los presentes Estados Financieros Consolidados consideran una modificación en sus saldos referidos al periodo 2019, correspondientes a la regularización de comisión de administración cobrada en exceso en la filial BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos para los años 2018 y 2019 por un monto total de M\$691, con un efecto neto en activos por impuesto diferido de MM\$186, generando con esto un movimiento patrimonial de MM\$505 (disminución patrimonial).

A continuación, se presenta el efecto de los ajustes para cada Estado Financiero presentado que se vio afectado:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	Saldos al 31.12.2019 originalmente informados MM\$	Ajuste	Saldos al 31.12.2019 reexpresados MM\$
Impuestos diferidos	5.203	186	5.389
Otros pasivos	100.892	691	101.583
Utilidades retenidas de ejercicios anteriores	23.249	(183)	23.066
Utilidad (pérdida) del ejercicio	36.814	(322)	36.492

ESTADO DE RESULTADOS	Saldos al 31.12.2019 originalmente informados MM\$	Ajuste	Saldos al 31.12.2019 reexpresados MM\$
Ingresos netos por comisiones y servicios	58.688	(441)	58.247
Impuestos a la renta	(12.005)	119	(11.886)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	Saldos al 31.12.2019 originalmente informados MM\$	Ajuste	Saldos al 31.12.2019 reexpresados MM\$
Utilidad (pérdida) consolidada del ejercicio	36.818	(322)	36.496
Otros cargos (abonos) que no representan flujos de efectivo	24.595	(119)	24.476
Variación neta de los intereses, reajustes y comisiones devengados sobre activos y pasivos	7.078	441	7.519

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	Resultado del período MM\$	Utilidad retenida de ejercicios anteriores MM\$	Patrimonio neto MM\$
Saldos al 31.12.2019 originalmente informados	36.814	23.249	196.576
Ajuste distribución de resultado del ejercicio anterior (*)	-	(183)	(183)
Ajuste resultado del ejercicio (**)	(322)	-	(322)
Saldos al 31.12.2019 reformulados	36.492	23.066	196.071

(*) Corresponde a la regularización de la comisión cobrada en exceso neta de impuesto por el año 2018.

(**) Corresponde a la regularización de la comisión cobrada en exceso neta de impuesto por el año 2019.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 3 CAMBIOS CONTABLES

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no existen cambios contables significativos que afecten la comparabilidad de la situación financiera o los resultados consolidados de Banco y filiales.

NOTA 4 NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período 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:

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la tasa de interés de referencia – fase 2	1 de enero del 2021
IFRS 3	Referencia al marco conceptual	1 de enero de 2022
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023
IFRS 10 e IAS 28	Estados Financieros Consolidados – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	Por determinar

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 **Reforma de la tasa de interés de referencia – Fase 2**

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la reforma de la tasa de interés de referenciap que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa 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 abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo.

Las enmiendas son requeridas y la aplicación anticipada es permitida. Una relación de cobertura debe ser reanudada si la relación de cobertura fue descontinuada únicamente debido a los cambios requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia y, por ello, no habría sido descontinuada si la segunda fase de enmiendas

hubiese sido aplicada en ese momento. Si bien su aplicación es retrospectiva, no se requiere que una entidad reexpresé períodos anteriores.

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

IAS 1 Presentación de Estados Financieros

Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

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

IFRS 3 Referencia al Marco Conceptual

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IFRS 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual. Estas enmiendas están destinadas a reemplazar la referencia a una versión anterior del Marco Conceptual del IASB (Marco de 1989) con una referencia a la versión actual emitida en marzo 2018 sin cambiar significativamente sus requerimientos.

Las enmiendas serán efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022 y deben ser aplicadas retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada si, al mismo tiempo o con anterioridad, una entidad aplica también todas las enmiendas contenidas en las enmiendas a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas IFRS emitidas en marzo de 2018.

Las enmiendas proporcionarán consistencia en la información financiera y evitarán posibles confusiones por tener más de una versión del Marco Conceptual en uso.

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

IAS 16 Propiedad, plata y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del período, de acuerdo con las normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer período presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

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

IAS 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 *Contratos de Construcción*, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

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

IFRS 10 Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos – venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto

Las enmiendas a IFRS 10 *Estados Financieros Consolidados e IAS 28 Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos* (2011) abordan 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 activos 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 enmiendas está por determinar, debido a que el IASB está a la espera de los resultados de su proyecto de investigación sobre la contabilización según el método de participación patrimonial. Estas enmiendas deben ser aplicadas en forma retrospectiva y se permite la adopción anticipada, lo cual debe ser revelado.

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

Circular 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 2022, con fecha de transición el 01 de enero de 2021 para efectos de los Estados Financieros comparativos que se deben publicar a partir de marzo 2022. 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 2022 (de acuerdo con Circular 2.249 de la CMF).

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 encuentran evaluando el impacto que podría generar la mencionada norma en los Estados Financieros Consolidados.

**NOTA 5
HECHOS RELEVANTES**

- A.** Con fecha 16 de enero de 2019, Banco BTG Pactual Chile realizó la emisión de bonos subordinados 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.
- B.** 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 en que se cumpla las condiciones pactadas en el acuerdo, que entre otras usuales 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.

C. 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 Óscar Herrera Barriga, Cristián Hernán Venegas-Puga y Rodrigo Pérez Mackenna; y Lorena Campos Beain, Sofía Duralde Manns, Carolina Cury Maia Costa, Sebastián Monge Márquez y Sebastián 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”.

D. 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

ejercicio financieros que finaliza el 31 de diciembre de 2019.

- Se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico “La Nación”.

E. 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 financiero 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 independiente, 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.

F. Con fecha 5 de septiembre de 2019 Banco BTG Pactual Chile acordó convocar Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el 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.

G. 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.

H. Con fecha 9 de enero de 2020 Banco BTG Pactual Chile informa la renuncia del se-

ñor Luis Óscar Herrera como director del Banco, atendiendo que asumirá el cargo de coordinador macroeconómico del Ministerio de Hacienda.

En virtud de lo anterior, el cargo permanecerá vacante hasta que el Directorio del Banco designe un reemplazante, quien durará en el cargo hasta la celebración de la próxima junta ordinaria de accionistas, oportunidad en que se renovará el total del Directorio.

- I.** Con fecha 9 de enero 2020, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos informa que el señor Luis Óscar Herrera Barriga, presentó el día 8 de enero 2020 su renuncia al cargo de director, producto 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 tiempo en el cargo durará hasta la celebración de la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas.

- J.** Con fecha 27 de marzo de 2020, BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos informó a la comisión para el mercado financiero lo siguiente:

Conocidas las circunstancias ocurridas y desencadenadas a partir del virus COVID – 19 (coronavirus), y teniendo especial cuidado de los colaboradores, clientes y proveedores, hemos activado medidas de contingencia que nos permitan resguardar la salud de dichas personas, cumpliendo con la habitualidad operacional y de servicios. Para dichos efectos podemos destacar que:

- Paulatinamente desde el 16 de marzo los colaboradores comenzaron a realizar sus labores de manera remota y, a la fecha de hoy, el 97% de la compañía opera de manera no presencial. Independiente de lo anterior, nos encontramos haciendo las gestiones para aumentar aún más dicho porcentaje.
- Respecto a los canales de comunicación y servicios entregados a los clientes, podemos destacar que esta se realiza tanto de manera telefónica como electrónicamente, vía web, o mediante el correo electrónico, de manera fluida como ha sido en momentos normales de operación.

- K.** Con fecha 27 de abril de 2020, BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa, celebró en Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se acordó lo siguiente:

- Fue aprobado el balance, estados financieros e informe de los auditores externos, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- Se acordó no distribuir dividendos con cargo al ejercicio 2019.
- Fue acordada la política sobre distribución de utilidades del ejercicio 2020.
- Fue renovado la totalidad del Directorio de la Sociedad, designando, a partir de la fecha de la Junta Ordinaria de Accionistas, como directores de la Corredora a los señores Hugo César Rubio, José Ignacio Zamorano Meyer y Ricardo del Sante Vial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- Fue designada a la empresa de auditoría EY Servicios profesionales de Auditoría y Asesorías SpA, cuyo nombre de fantasía es “EY Audit SpA”, para el examen del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2020.
- Fue acordado que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico “La Nación”.

L. Con fecha 27 de abril de 2020, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, celebró en Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se acordó lo siguiente:

- Fue aprobada la memoria, el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y el informe de los auditores externos, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- Se acordó no distribuir dividendos con cargo al ejercicio 2019.
- Fue renovado la totalidad del Directorio de la Sociedad, designando, a partir de la fecha de la Junta Ordinaria de Accionistas, como directores de la AGF a los señores Juan Guillermo Agüero, Allan Hadid, Will Landers, Cristián Venegas-Puga Galleguillo y Rodrigo Pérez Mackenna y como sus respectivos suplentes a Lorena Campos, Sofía Duralde, Carolina Cury Maia Costa, Sebastián Monge y Sebastián Sochting.
- Se acordó que los directores no serán remunerados ni percibirán dieta por el ejercicio correspondiente al año 2020.
- Fue designada a la empresa de auditoría EY Servicios profesionales de Auditoría y Asesorías SpA, cuyo nombre de fantasía es “EY Audit SpA”, para el examen del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2020.
- Se firmaron y aprobaron las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019 y aquellas celebradas con anterioridad a la celebración de la junta a que se refiere el Título XVI de la Ley N°18.046.
- Fue acordado que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico “La Nación”.

M. Con fecha 28 de abril de 2020, Banco BTG Pactual Chile celebró en Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se acordó lo siguiente:

- Fue aprobada la memoria, el balance e Informe de los auditores externos, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.
- Se acordó no distribuir dividendos con cargo al ejercicio 2019.
- Fue designada a la empresa de auditoría EY Audit SpA para el examen del ejercicio que finaliza el 31 de diciembre de 2020.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- Designar al diario "Diario Financiero" o "DF" para efectuar las publicaciones sociales que correspondan de conformidad a la Ley y los estatutos.
- Fue renovada la totalidad del Directorio de la Sociedad, designando, a partir de la fecha de la Junta Ordinaria de Accionistas, como directores del Banco a los señores Fernando Massú Taré, Rodrigo Pérez Mackenna, Rogério Stallone Palmeiro, Cristián Venegas-Puga Galleguillos, Joao Dantas Leite, Rodrigo Goes y Víctor Toledo Sandoval, como director independiente.
- Se acordó que los directores no serán remunerados ni percibirán dieta por el ejercicio correspondiente al año 2020, sin perjuicio de la remuneración que le corresponda percibir al director independiente, facultándose en este sentido al mismo Directorio para fijar la remuneración del director independiente el que, además, integrará el Comité de Auditoría del Banco
- Dar cuenta de haberse informado y aprobado las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2019 y aquellas celebradas con anterioridad a la celebración de la junta.

N. En sesión extraordinaria de directorio de BTG Pactual Chile celebrada el miércoles 9 de septiembre de 2020, se autorizó la presentación de todos los antecedentes necesarios a la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF") para solicitar la autorización para constituir una nueva sociedad filial de Banco BTG Pactual Chile que desarrolle el negocio bancario en la República de Colombia.

Otorgadas las autorizaciones correspondientes, el modelo de negocio a ser desarrollado por la filial colombiana seguirá los mismos lineamientos estratégicos definidos por Banco BTG Pactual Chile para su operación en el país. Adicionalmente, esta inversión permitirá una mayor diversificación y fortalecimiento de la base patrimonial y la solvencia del Banco, pues al momento de materializar la inversión se realizará un aumento de capital equivalente a la inversión proyectada para la operación en Colombia, estimado en USD\$120 millones.

O. Como es de público conocimiento, a partir del mes de marzo de 2020 se ha producido una fuerte expansión a nivel mundial del denominado coronavirus (Covid-19), siendo catalogado como "pandemia" por la Organización Mundial de la Salud ("OMS") el día 11 de marzo de 2020. Los gobiernos de las zonas afectadas y las empresas del sector privado han adoptado diversas medidas y formulado recomendaciones a fin de proteger a la población y contener la propagación del virus, las que han evidenciado un significativo impacto económico, tanto a nivel nacional como global. A la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, la administración, después de haber tomado medidas anticipadas en cuanto a seguridad para las personas, reducción de sus exposiciones y asegurar la liquidez y solvencia de su balance, se encuentra en proceso constante de evaluación de los impactos de esta situación.

Con respecto a los impactos observados en Banco BTG Pactual Chile, los efectos de la pandemia deterioraron la clasificación crediticia de algunos clientes de la cartera de créditos comerciales, debiendo constituir mayores provisiones por riesgo de cré-

dito de lo que se había presupuestado al inicio del período.

Las filiales del Banco, en tanto, también vieron afectadas sus operaciones debido a la contingencia sanitaria, donde se observaron los siguientes impactos:

- **Administradora General de Fondos:** si bien no se observó una caída relevante en el patrimonio administrado (7% menos de *AUM*), los clientes optaron por fondos de menor duración y riesgo, mostrando preferencia por la liquidez de los fondos. Adicionalmente, y conforme al desempeño de los mercados, hubo un menor cobro por comisiones de éxito, impactando negativamente en el resultado de la compañía.
- **Corredora de Bolsa:** a pesar de que la volatilidad de los mercados impulsó un aumento relevante en la intermediación de acciones, el resultado de esta compañía se vio impactado negativamente por los efectos de la pandemia, debido a la inactividad observada en el mercado de capitales, en donde prácticamente no se generaron eventos importantes durante el año. Además de lo anterior, la caída del IPSA impactó en las carteras de Market Maker y la distribución de fondos mostró un nivel de actividad menor al del año 2019.
- **Asesorías Financieras:** la baja actividad de los mercados de capitales originó un bajo nivel de transacciones públicas y privadas. Por otra parte, se mantuvo la inercia del ejercicio anterior en la estructuración de operaciones financieras, lo que aportó una base de ingresos para el resultado del período.

A pesar de lo anterior, la compañía no optó por reducir personal, ya que la alta administración mantiene su expectativa de crecimiento de acuerdo con la planificación estratégica, y mantuvo un control de costos exhaustivo para hacer frente a la contingencia.

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

NOTA 6 SEGMENTO DE OPERACIÓN

A. Segmentos

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

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

Tesorería: corresponde al negocio de distribución de divisas y productos financieros a clientes, intermediación de instrumentos financieros, administración de posiciones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

propias, y gestión del balance, los calces y la liquidez del Banco. Los principales productos y servicios que se ofrecen a clientes son compras y ventas de divisas, seguros de cambios e inflación y otros productos derivados.

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

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

B. Resultados

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

Resultados 2019	Banca Empresa MM\$	Tesorería MM\$	Otros MM\$	Filiales MM\$	Total MM\$
Margen financiero	15.856	-	-	677	16.533
Comisiones netas	5.071	-	-	53.176	58.247
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	-	58.165	86.513
Gastos operacionales	(6.460)	(6.998)	-	(24.673)	(38.131)
Resultado por inversión en sociedades	-	-	-	-	-
Impuesto a la renta	(887)	(2.345)	-	(8.654)	(11.886)
Utilidad (pérdida) del ejercicio	3.204	8.454	-	24.838	36.496

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

C. Activos y pasivos

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

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	53.883	215.177
Total activos	889.852	390.123	161.294	76.919	1.518.188
Pasivos	(1.059.092)	(156.869)	(28.754)	(77.402)	(1.322.117)
Patrimonio	-	-	(196.062)	-	(196.062)
Interés minoritario	-	-	(9)	-	(9)
Total pasivos y patrimonio	(1.059.092)	(156.869)	(225.330)	(77.402)	(1.518.188)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 7

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

- A. El detalle de los saldos incluidos como efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Efectivo y depósitos en bancos	2020 MM\$	2019 MM\$
Efectivo	3	2
Depósitos en el Banco Central de Chile (*)	19.677	2.364
Depósitos en bancos nacionales	14.441	16.715
Depósitos en el exterior	80.668	33.703
Subtotal efectivo y depósitos en bancos	114.789	52.784
Operaciones con liquidación en curso netas (b)	(131.420)	5.257
Instrumentos financieros de alta liquidez	187.684	1.029
Contratos de retrocompra netos	75.943	11.883
Total efectivo y equivalente de efectivo	246.996	70.953

(*) 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	2020 MM\$	2019 MM\$
Documentos a cargo de otros bancos (canje)	-	-
Fondos por recibir	41.292	19.767
Subtotal – activos	41.292	19.767
Pasivos		
Fondos por entregar	(172.712)	(14.510)
Subtotal – pasivos	(172.712)	(14.510)
Operaciones con liquidación en curso netas	(131.420)	5.257

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 8

INSTRUMENTOS PARA NEGOCIACIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los instrumentos financieros designados como de negociación es el siguiente:

	2020 MM\$	2019 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	189.986	124.452
Pagarés del Banco Central de Chile	81.508	94.166
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	18.964	43.558
Bonos de otras empresas del país	17.258	15.639
Otros instrumentos emitidos en el país	2.920	4.097
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	310.636	281.912

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 y 2019, los saldos son los siguientes:

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos son los siguientes:

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 10

CONTRATOS DE DERIVADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco y filiales mantienen la siguiente cartera de instrumentos derivados:

	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\$
2020						
	Monto nacional de contratos con vencimiento final				Valor razonable	
Derivados de negociación:						
Forwards de moneda	654.493	430.851	-	-	34.457	38.649
Swaps de monedas y tasas	57.220	719.473	1.796.357	1.358.062	58.817	56.241
Swaps de tasas de interés	-	-	-	-	-	-
Total derivados de negociación	711.713	1.150.324	1.796.357	1.358.062	93.274	94.890
2019						
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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 11

ADEUDADO POR BANCOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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	-	-
Provisiones para créditos con bancos del país	-	-
Subtotal	-	-
Bancos del exterior		
Préstamos interbancarios comerciales	-	-
Créditos comercio exterior exportaciones chilenas	-	-
Créditos comercio exterior entre terceros países	-	-
Provisiones para créditos con bancos del exterior	-	-
Subtotal	-	-
Banco Central de Chile		
Depósitos en el Banco Central no disponibles	110.001	-
Otras acreencias con el Banco Central	-	-
Subtotal	110.001	-
Total	110.001	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 12

CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los créditos y cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 13

INSTRUMENTOS DE INVERSIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los instrumentos de inversión designados como disponibles para la venta es el siguiente:

Instrumentos de inversión disponibles para la renta	2020 MM\$	2019 MM\$
Instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile		
Bonos del Banco Central de Chile	-	5.596
Pagarés del Banco Central de Chile	-	-
Otros instrumentos del Estado y del Banco Central de Chile	-	2.214
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
Bonos de otras empresas del país	51.651	-
Pagarés de otras empresas del país	-	-
Otros instrumentos emitidos en el país (*)	2.113	2.297
Instrumentos de instituciones extranjeras		
Instrumentos de gobierno o bancos centrales del exterior	-	-
Otros instrumentos	-	-
Total	53.764	10.124

(*) 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 2020 y 2019, las principales inversiones en sociedades, registradas a su valor de costo, se detallan a continuación:

Inversión en sociedades	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	% participación	MM\$	% participación	MM\$
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 2020 y 2019

- B. El movimiento de las inversiones en sociedades al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Inversión en sociedades	2020 MM\$	2019 MM\$
Saldo al inicio del ejercicio	135	135
Adquisición de inversiones	-	-
Venta de inversiones	-	-
Total	135	135

NOTA 15

ACTIVOS INTANGIBLES

- A. La composición de los activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020		
Intangibles adquiridos en forma independiente	36	7	2.197	(1.790)	407
Saldos al 31 de diciembre de 2020			2.197	(1.790)	407
			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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- B. El movimiento del rubro activos intangibles durante el período de diciembre 2020 y 2019, es el siguiente:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 y 2019 es la siguiente:

	Terrenos y construcciones MM\$	Equipos y muebles MM\$	Instalaciones MM\$	Total MM\$
2020				
Saldo al 1 de enero de 2020	-	1.833	416	2.249
Adiciones	-	385	90	475
Retiros / bajas	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-
Otros	-	70	(48)	22
Depreciación ejercicio	-	(606)	(9)	(615)
Deterioro	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	-	1.682	449	2.131
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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 y 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Edificios y terrenos MM\$	Mejora en propiedades arrendadas MM\$	Equipos MM\$	Total MM\$
Activo por bienes en arrendamiento				
Saldo al 1 de enero de 2020	10.272	-	-	10.272
Adiciones	879	-	-	879
Reajuste	379	-	-	379
Depreciación ejercicio	(876)	-	-	(876)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	10.654	-	-	10.654

Obligaciones por contrato de arrendamiento				
Saldo al 1 de enero de 2020	10.341	-	-	10.341
Constitución de obligación	876	-	-	876
Pagos aplicados	(1.003)	-	-	(1.003)
Intereses y reajuste	611	-	-	611
Saldo al 31 de diciembre de 2020	10.825	-	-	10.825

	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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 período, el cual se determinó en base a las disposiciones legales tributarias vigentes, y se ha reflejado en el Estado de Situación Financiera Consolidado 31 de diciembre de 2020 y 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

	2020 MM\$	2019 MM\$
Impuesto a la renta	9.783	12.921
Menos:		
Pagos provisionales mensuales	(4.768)	(5.704)
Créditos por gastos de capacitación	-	(3)
Otros	(20)	(358)
Total	4.995	6.856

	2020 MM\$	2019 MM\$
Impuesto corriente activo	5.314	6.374
Impuesto corriente pasivo	(10.309)	(13.230)
Total impuesto por pagar	(4.995)	(6.856)

B. Resultado por impuestos

El efecto del resultado tributario durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se compone de los siguientes conceptos:

	2020 MM\$	2019 MM\$
Gastos por impuesto a la renta		
Impuesto año corriente	(9.668)	(12.829)
Abono (cargo) por impuestos diferidos		
Originación y reverso de diferencias temporarias	3.731	931
Cambio en diferencias temporales no reconocidas	-	-
Beneficio fiscal ejercicios anteriores	-	12
Reconocimientos de pérdidas tributarias	-	-
Otros gastos por impuesto corriente	16	-
Subtotal	(5.921)	(11.886)
Impuesto por gastos rechazados Artículo N°21	-	-
PPM por pérdidas acumuladas Artículo N°31 inciso 3	-	-
Otros	-	-
Abono (cargo) neto a resultados por impuesto a la renta	(5.921)	(11.886)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

C. Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva

A continuación, se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Reconciliación de la tasa de impuesto efectiva	Diciembre 2020		Diciembre 2019	
	Tasa de impuesto %	Monto MM\$	Tasa de impuesto %	Monto MM\$
Utilidad antes de impuesto		27.795		48.382
Gasto por impuesto utilizado tasa estatutaria	(27,00)	(7.504)	(27,00)	(13.063)
Modificado por:				
Diferencias permanentes	5,22	1.451	2,44	1.192
Impuesto único (gastos rechazados)	(0,05)	(14)	(0,06)	(31)
Superávit de impuesto renta	0,00	-	0,00	-
33 bis en resultado financiero	0,52	146	0,03	16
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	21,31	(5.921)	24,59	(11.886)

La tasa impositiva utilizada para la determinación del impuesto a pagar para el ejercicio 2019 y 2020, 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 2020 y 2019

D. Efecto de impuestos diferidos en resultado

El Banco y filiales han registrado en sus Estados Financieros Consolidados los efectos de los impuestos diferidos de acuerdo con la NIC 12. Durante los años 2020 y 2019, 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 2020				Al 31 de diciembre de 2019			
	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Resultados MM\$	Patrimonio MM\$	Activos MM\$	Pasivos MM\$	Resultados MM\$	Patrimonio MM\$
Conceptos								
Activo fijo	1.360	(1.637)	(28)	-	764	(1.012)	(136)	-
Instalaciones	-	-	-	-	-	-	139	-
Licencias	-	-	-	-	-	-	7	-
Provisión vacaciones	322	-	100	-	222	-	11	-
Intangibles	-	-	-	-	-	-	-	-
Pérdida de arrastre	-	-	-	-	-	-	(2.652)	-
Provisiones varias	8.575	(45)	3.232	-	5.297	-	3.167	-
Otros gastos anticipados	-	-	-	-	-	-	-	-
Dif. T/C interbancario	113	(101)	23	-	277	(288)	(6)	-
Ingresos por bonos	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos para negociación	-	-	-	-	3	-	3	-
Instrumentos disp. para la venta	-	(168)	72	-	-	(2)	4	55
Fondos de inversión	60	-	2	-	59	-	2	-
Otras reservas	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión may/valor cartera compro.	-	(87)	14	-	-	(101)	(37)	-
Bono propio	3.320	(2.395)	288	-	1.356	(720)	580	-
Fondo mutuo	-	(477)	-	(475)	-	(243)	(169)	-
Obligaciones por arrendamiento	46	-	28	-	18	-	18	-
Acciones	1	(312)	-	57	-	(369)	-	136
Totales	13.797	(5.222)	3.731	(418)	7.996	(2.735)	931	191

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 18 OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los rubros es la siguiente:

Composición de los rubros	2020 MM\$	2019 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	24.293	25.407
Inversiones en oro	-	-
Impuestos al valor agregado	251	261
Gastos pagados por anticipado	585	564
Bienes recuperados de leasing para la venta	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	-	-
Otras cuentas y documentos por cobrar	-	-
Comisión administración de carteras	3.382	2.886
Derechos por simultáneas	33.273	19.619
Deudores por intermediación de documentos (*)	63.285	82.987
Otros	7.194	5.657
Total	132.263	137.381

(*) 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 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

A. Depósitos y otras obligaciones a la vista

Depositos y otras obligaciones a la vista	2020 MM\$	2019 MM\$
Cuentas corrientes	36.639	13.430
Otras obligaciones a la vista (*)	75.684	57.610
Otros depósitos y cuentas a la vista	-	-
Total	112.323	71.040

(*) 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 2020 y 2019

B. Depósitos y otras captaciones a plazo

Depositos y otras captaciones a plazo	2020 MM\$	2019 MM\$
Depósitos a plazo	451.832	341.400
Cuentas de ahorro a plazo	-	-
Otros saldos acreedores a plazo (*)	343.571	455.555
Total	795.403	796.955

(*) En este ítem se encuentran los pagarés de captaciones.

NOTA 20 OBLIGACIONES CON BANCOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

	2020 MM\$	2019 MM\$
Banco del país	-	-
Bancos del exterior	-	-
Financiamiento de comercio exterior	-	-
Préstamos y otras obligaciones	-	-
Banco Central de Chile (*)	141.435	-
Total	141.435	-

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

NOTA 21 INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

Instrumentos de deuda emitidos	2020 MM\$	2019 MM\$
Letras de crédito	-	-
Bonos corrientes	203.130	87.411
Bonos subordinados	73.627	71.765
Total	276.757	159.176

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

A. Bonos corrientes

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, Banco BTG Pactual Chile colocó bonos por 2.000.000 UF, correspondiente a bonos corrientes.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

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%	44.043	42.976
BBTG-BO718	1.500.000	1.500.000	01/07/2018	01/07/2023	2%	0,9431%	45.179	44.435
BBTG-C1019	2.000.000	2.000.000	01/10/2019	01/04/2024	1%	0,967%	58.349	-
BBTG-D0520	3.000.000	1.810.000	01/05/2020	01/11/2023	1%	0.012%	54.185	-
BBTG-E0520	3.000.000	45.000	01/05/2020	01/05/2025	1.3%	0.1701%	1.374	-
Total							203.130	87.411

B. Bonos subordinados

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, Banco BTG Pactual Chile colocó bonos subordinados por 2.500.000 UF.

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

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%	73.627	71.765

NOTA 22

OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

Composición del rubro	2020 MM\$	2019 MM\$
Obligaciones con el sector público (*)	45.864	48.923
Otras obligaciones en el país	-	-
Obligaciones en el exterior	-	-
Total	45.864	48.923

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 23 PROVISIONES

A. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del saldo de este rubro se indica a continuación:

Composición del saldo	2020 MM\$	2019 MM\$
Provisiones para beneficios y remuneración del personal	12.825	13.298
Provisiones para dividendos mínimos	-	-
Provisiones por riesgo de créditos contingentes	2.311	2.034
Provisiones por contingencias colocaciones comerciales	-	-
Provisiones por riesgo país	754	503
Provisiones por contingencias adeudadas por bancos	-	-
Total	15.890	15.835

B. A continuación, se muestra el movimiento que se ha producido en las provisiones durante el periodo diciembre de 2020 y 2019:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

C. Provisiones para remuneraciones y otros beneficios al personal:

Provisiones para remuneraciones y otros beneficios al personal	2020 MM\$	2019 MM\$
Provisión por otros beneficios al personal	11.634	12.476
Provisión de vacaciones	1.191	822
Total	12.825	13.298

NOTA 24 OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

Composición de los rubros	2020 MM\$	2019 MM\$
Cuentas y documentos por pagar	1.468	1.741
Acreedores por intermediación de documentos (*)	64.058	83.361
Ingresos percibidos por anticipado	157	261
Depósitos en garantías	16.759	12.841
Otros	2.991	3.379
Total	85.433	101.583

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

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

i. Con fecha 31 de diciembre de 2020, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un proceso judicial vigente, el que se detalla a continuación:

- Existe un litigio vigente, causa rol C-16.346-2019 ante el 5° Juzgado Civil de Santiago, presentado por la Fundación de Capacitación Vida Rural Pontificia Universidad Católica de Chile, mediante la cual alega una indemnización de perjuicio por la eventual pérdida que se le produjo por órdenes dadas por apoderados de la fundación que no tenían poder para ello. Actualmente, la demanda ha sido contestada por la AGF, señalando que debe ser desestimada en todas sus partes, principalmente porque la AGF no procesa órdenes de compra o venta de instrumentos y, a mayor abundamiento, la fundación no era cliente de la AGF, se encuentra en proceso de citación a una audiencia de conciliación, pero debido al estado de excepción por el COVID-19 se encuentran suspendidas todas las audiencias. El monto del litigio es de \$80.000.000.-

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 2021 Los valores de las boletas de garantías son los siguientes:

b) Pólizas de garantía emitidas por HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A. y Compañía de Seguros de Créditos Continental S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Fondos	Rut	Moneda	Monto	Fecha emisión	Fecha vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	76126659-4	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40367
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	76112618-0	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40368
BTG Pactual Deuda Latam Dólar Fondo de Inversión	76107159-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40371
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	76103644-0	U.F.	118.234	10-03-2020	10-03-2021	40373
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76236659-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40376
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	76351859-0	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40379
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de Inversión	76085796-3	U.F.	70.020	10-03-2020	10-03-2021	40385
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión	76590226-6	U.F.	40.610	10-03-2020	10-03-2021	40391
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	76409774-2	U.F.	19.316	10-03-2020	10-03-2021	40396
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	76120702-4	U.F.	123.201	10-03-2020	10-03-2021	40397
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	76120692-3	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40399
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	76112626-1	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40401
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	76113216-4	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40406
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión	76112623-7	U.F.	13.605	10-03-2020	10-03-2021	40408
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversión	76159494-K	U.F.	148.262	10-03-2020	10-03-2021	40425
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	76318881-7	U.F.	15.878	10-03-2020	10-03-2021	40431
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	76174046-6	U.F.	10.150	10-03-2020	10-03-2021	40436
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversión	76588122-6	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40440

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Fondos	Rut	Moneda	Monto	Fecha emisión	Fecha vencimiento	N° Póliza
Fondo de Inversión Privado Mining	76181534-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40442
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	76596604-3	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40446
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de Inversión	76777679-9	U.F.	41.282	10-03-2020	10-03-2021	40438
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de Inversión	76805353-7	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40443
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario III Fondo de Inversión	76917461-3	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40447
BTG Pactual Renta Residencial Fondo de Inversión	76920643-4	U.F.	15.473	10-03-2020	10-03-2021	40451
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	76837276-4	U.F.	36.345	10-03-2020	10-03-2021	40452
BTG Pactual T. Rowe Price Flexible Emerging Market Debt Fondo de Inversión	76954666-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40456
BTG Pactual Reinsurance Opportunities V Fondo de Inversión	76962837-1	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40459
BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversión	76967592-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40463
BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión	77081709-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40466
BTG Pactual Retorno Estrategico Fondo de Inversión	77081243-7	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40468
BTG Educa Fondo de Inversión	77110366-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40469
BTG Pactual Global Reits Fondo de Inversión	77240411-5	U.F.	10.000	31-07-2020	10-03-2021	51686
BTG Pactual - MV Credit V Fondo de Inversión	-	U.F.	10.000	10-12-2020	10-03-2021	220112810
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	76452093-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40449
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	76693143-K	U.F.	115.005	10-03-2020	10-03-2021	40454
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	76693153-7	U.F.	27.086	10-03-2020	10-03-2021	40458
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	76452084-K	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40461
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	76452089-0	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40465
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana High Yield	76693149-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40392
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	76693147-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40394
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	76452074-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40395
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	76618652-1	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40402
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	76693146-4	U.F.	25.056	10-03-2020	10-03-2021	40404
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	76693145-6	U.F.	17.463	10-03-2020	10-03-2021	40411
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	76618653-K	U.F.	66.440	10-03-2020	10-03-2021	40416
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	76693157-K	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40417
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	76693154-5	U.F.	53.361	10-03-2020	10-03-2021	40419
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	76618657-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40421
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa	76618655-6	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40427
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	76618659-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40430
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	76693152-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40432
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	76758971-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40435
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	76837546-1	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40445
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora	9872-8	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	41127
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Agresiva	9873-6	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	41124

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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

Fondos	Rut	Moneda	Monto	Fecha emisión	Fecha vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Chile S.A. AGF	96.966.250-7	U.F.	83.704	10-03-2020	10-03-2021	40478

Al 31 de diciembre de 2020, la filial BTG Pactual S.A. Corredores de Bolsa mantiene las siguientes garantías:

i. De acuerdo a las disposiciones de la Bolsa de Comercio de Santiago se ha constituido una garantía de fidelidad funcionaria con vigencia desde el 31-08-2020 al 31-08-2021 por USD \$4.000.000 con Southbridge Compañía de Seguros Generales S.A., de acuerdo a Póliza N°0020075846.

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

Garantías operacionales	2020 MM\$	2019 MM\$
Garantía legal Ley N°18.045 Art N°30 (U.F.20.000)	581.407	566.199

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

MAPFRE Seguros Generales S.A.

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

Monto asegurado: UF20.000.

Garantía por operaciones a plazo de clientes.

Garantía por operaciones a plazo cubiertas (financiamiento)		2020 MM\$	2019 MM\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	27.935.530	12.121.857
Otros (CFI)	BEC	-	-
	BCS	3.425.120	7.344.910

Garantía por operaciones a plazo descubiertas (financiamiento)		2020 MM\$	2019 MM\$
Acciones	BEC	-	-
	BCS	9.110.812	11.467.644
Renta fija	BCS	-	151.725
Otros (Cashclp)	BCS	-	-
Otros	BEC	-	-
	BCS	2.455.331	4.992.366

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Garantías por operaciones de venta corta		2020 MM\$	2019 MM\$
Acciones	BEC	-	1.575.569
	BCS	7.894.221	-
Renta Fija	BCS	-	-
	BCS	614	11.333.522
Otros	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 UF14.406,87, con vigencia hasta el 30 de junio de 2021, 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 2021, 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 2020 la Filial BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa ha constituido garantías ante la CCLV y BCS por un monto de M\$5.594.737 equivalentes a BTU de la Tesorería General de la República por M\$3.707.641 y bonos por M\$1.887.097.

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	2020 MM\$	2019 MM\$
Líneas de crédito de libre disposición	16.575	6.575
Boletas de garantía	107.663	119.097
Avales y fianzas	-	-
Carta de créditos	-	-
Otros compromisos de crédito	9.039	2.702
Total	133.277	128.374

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 26 PATRIMONIO

A. Patrimonio contable

Capital autorizado, suscrito y pagado:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital pagado del Banco BTG Pactual Chile está representado por 248.420 y 195.481 respectivamente, acciones de una misma serie y sin valor nominal, íntegramente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre 2020 y 2019, la distribución accionaria es la siguiente:

Nombre accionista	N° de acciones	% de participación
Acciones 2020		
BTG Pactual Chile SpA	248.420	99,9
Banco BTG Pactual S.A.	3	0,1
Total	248.423	100,0
Acciones 2019		
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 pago una acción por un monto de MM\$741.

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

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

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

Por último, con fecha 1 de octubre de 2019, mediante junta extraordinaria de accionistas, se acordó suscribir 52.942, las que fueron pagadas el día 6 de febrero de 2020 por un monto de MM\$50.001.

B. Dividendos

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2020, el Banco no ha distribuido dividendos, dado que en Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

de 2020 se acordó formalmente no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2020.

C. Composición de la utilidad diluida y utilidad básica

Al 31 de diciembre de 2020, el Banco y filiales presentan una utilidad del período de \$21.872 millones (\$36.492 millones de utilidad al 31 de diciembre de 2019).

D. Reservas

El movimiento de las reservas en el año terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	2020 MM\$	2019 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 2020 y 2019, la composición de los ingresos por intereses y reajustes es la siguiente:

Ingresos por intereses y reajustes	Al 31 de diciembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Contratos de retrocompra	116	-	116	214	-	214
Créditos otorgados a bancos	28	-	28	104	-	104
Colocaciones comerciales	45.756	11.043	56.799	33.063	8.213	41.276
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-	-	-
Instrumentos de inversión	377	196	573	1.172	44	1.216
Otros ingresos por intereses y reajustes	730	101	831	325	217	542
Total ingresos por intereses y reajuste	47.007	11.340	58.347	34.878	8.474	43.352

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

B. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los gastos por intereses y reajustes es la siguiente:

Ingresos por intereses y reajustes	Al 31 de diciembre de 2020			Al 31 de diciembre de 2019		
	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$	Intereses MM\$	Reajustes MM\$	Total MM\$
Depósitos a la vista	15	-	15	-	-	-
Contratos de retrocompra	182	-	182	233	-	233
Depósitos y captaciones a plazo	18.198	245	18.443	18.017	1.066	19.083
Obligaciones con bancos	413	-	413	27	-	27
Instrumentos de deudas emitidos	3.452	6.166	9.618	2.541	3.629	6.170
Otras obligaciones financieras	1.316	-	1.316	1.005	-	1.005
Obligaciones por contrato de arrendamiento	64	-	64	219	-	219
Otros gastos por intereses y reajuste	217	-	217	82	-	82
Total ingresos por intereses y reajuste	23.857	6.411	30.268	22.124	4.695	26.819

NOTA 28

INGRESOS Y GASTOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Banco BTG Pactual Chile y sus filiales presentan los siguientes ingresos y gastos por comisiones:

a) Ingresos por comisiones	2020 MM\$	2019 MM\$
Comisión por líneas de crédito y sobregiros	1.178	2.365
Comisiones por avales y cartas de crédito	2.609	2.202
Comisiones por intermediación y manejo de valores	8.911	11.397
Comisión por inversiones en fondos de inversión	13.879	15.399
Comisión por inversiones en fondos mutuos	11.274	10.954
Comisión por asesoría financiera	4.812	11.724
Comisión de éxito	349	8.409
Total	43.012	62.450

b) Gastos por comisiones	2020 MM\$	2019 MM\$
Otras comisiones pagadas	4.587	4.203
Total	4.587	4.203

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 29

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de los resultados por operaciones financieras es el siguiente:

Resultado por operaciones financieras	2020 MM\$	2019 MM\$
Cartera de negociación	8.128	11.202
Contrato de instrumentos derivados	(6.008)	(5.578)
Otros instrumentos a valor razonable con efecto en resultado	-	-
Cartera disponible para la venta	141	635
Venta de cartera de créditos	352	1.009
Otros	-	-
Total	2.613	7.268

NOTA 30

RESULTADO DE CAMBIO NETO

El detalle de los resultados de cambio al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

Diferencias de cambio	2019 MM\$	2018 MM\$
Utilidad por diferencias de cambio	8.502	13.896
Pérdida por diferencias de cambio	-	-
Subtotal	8.502	13.896

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 2020 y 2019

NOTA 31

PROVISIONES Y DETERIOROS POR RIESGO DE CRÉDITO

El movimiento registrado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en los resultados por concepto de provisiones y deterioros, se resume como sigue:

Año 2020	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	-	(16.654)	-	-	(609)	(17.263)
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Provisiones adicionales	-	-	-	-	-	-
Resultado por constitución de provisión	-	(16.654)	-	-	(609)	(17.263)
Liberación de provisiones:						
Provisiones individuales	-	4.296	-	-	331	4.627
Provisiones grupales	-	-	-	-	-	-
Resultado por liberación de provisiones	-	4.296	-	-	331	4.627
Recuperación de activos castigados	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	(12.358)	-	-	(278)	(12.636)
Año 2019						
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)

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 2020 y 2019

NOTA 32 REMUNERACIONES Y GASTOS DE PERSONAL

La composición del gasto por remuneraciones y gastos del personal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Remuneraciones y gastos de personal	2019 MM\$	2018 MM\$
Remuneraciones del personal	12.205	11.205
Bonos o gratificaciones	11.677	12.505
Vacaciones	428	94
Otros gastos de personal	378	348
Indemnización por años de servicio	123	159
Gastos de capacitación	42	78
Total	24.853	24.389

NOTA 33 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

Gastos de administración	2019 MM\$	2018 MM\$
Mantenimiento y reparación de activos fijos	926	657
Arriendos de oficinas	-	-
Arriendo de equipos	-	-
Primas de seguro	359	118
Materiales de oficina	57	27
Gastos de informática y comunicaciones	3.578	3.902
Alumbrado, calefacción y otros servicios	155	180
Servicios de vigilancia y transporte de valores	25	48
Gastos de representación y desplazamiento personal	369	590
Gastos judiciales y notariales	168	278
Honorarios por informes técnicos	137	95
Honorarios por auditoría de los estados financieros	182	172
Honorarios por clasificación de títulos	99	75
Gastos por contratos de arrendamiento a corto plazo	201	231
Gastos por contratos de arrendamiento a bajo valor	20	6
Otros gastos generales de administración	3.288	4.263
Gastos de directorio	26	29
Multas aplicadas por otros organismos	12	12
Impuestos, contribuciones y aportes	1.035	860
Total	10.637	11.543

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020 y 2019, se detallan a continuación:

Depreciaciones y amortizaciones	2020 MM\$	2019 MM\$
Depreciación del activo fijo (Nota 16)	615	836
Deterioro del activo fijo	-	-
Amortizaciones de intangibles (Nota 15)	327	268
Deterioro de intangibles	-	-
Depreciación bienes arrendados (Nota 16)	876	743
Total	1.818	1.847

NOTA 35

OTROS GASTOS OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del rubro es la siguiente:

Otros gastos operacionales	2020 MM\$	2019 MM\$
Provisiones y gastos por bienes recibidos en pago	-	-
Provisiones por contingencias	-	345
Provisión por riesgo país	251	-
Otros gastos	250	7
Total	501	352

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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 2020				Al 31 de diciembre de 2019			
	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	-	328	724	-	310	683	-	-
Créditos y cuentas por cobrar	-	328	724	-	310	683	-	-
Provisión sobre colocaciones	-	-	(6)	-	-	(2)	-	-
Colocaciones netas	-	328	718	-	310	681	-	-
Garantías	-	328	658	-	310	658	-	-

B. Otros activos y pasivos con partes relacionadas

Otros activos y pasivos con partes relacionadas	2020 MM\$	2019 MM\$
Activos		
Contratos de derivados financieros	1.472	959
Otros activos	392	-
Total activos	1.864	959
Pasivos		
Contratos de derivados financieros	3.245	439
Depósitos a plazo y cuentas corrientes	11.195	19.077
Otros pasivos	1.024	1
Total pasivos	15.464	19.517

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

Resultados de operaciones con partes relacionadas	2020		2019	
	Ingresos MM\$	Gastos MM\$	Ingresos MM\$	Gastos MM\$
Ingresos y gastos por intereses y reajuste	171	116	-	73
Resultado de operaciones financieras	4.134	9.640	3.919	-
Gastos de apoyo operacional	-	695	-	1.194
Total	4.305	10.451	3.919	1.267

D. Contratos con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Banco y filiales mantienen un contrato de subarriendo de oficinas con Inmobiliaria BTG Pactual Chile S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden a las siguientes categorías:

Pagos al personal clave de la administración	2020 MM\$	2019 MM\$
Remuneraciones	1.333	1.330
Indemnizaciones por cese de contrato	-	-
Otros beneficios	3.699	4.029
Total	5.032	5.359

Conformación del personal clave

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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	11	10
Total	15	14

F. Gastos y remuneraciones al Directorio:

Al 31 de diciembre de 2020 existen gastos al Directorio por MM\$ 26 (MM\$20 al 31 de diciembre de 2019).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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	2020			2019		
	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	Variación MM\$	Valor libro MM\$	Valor razonable estimado MM\$	Variación MM\$
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	114.789	114.789	-	52.784	52.784	-
Operaciones con liquidación en curso	41.292	41.292	-	19.767	19.767	-
Instrumentos para negociación	310.636	310.636	-	281.912	281.912	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	75.943	75.943	-	21.288	21.288	-
Contratos de derivados financieros	93.274	93.274	-	80.069	80.069	-
Adeudado por bancos	110.001	110.001	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	1.099.369	1.174.481	75.112	904.445	976.188	71.743
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	53.764	53.764	-	10.124	10.124	-
Instrumentos de inversión hasta el vencimiento	-	-	-	-	-	-
Pasivos						
Depósitos y otras obligaciones a la vista	112.323	112.323	-	71.040	71.040	-
Operaciones con liquidación en curso	172.712	172.712	-	14.510	14.510	-
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	1.000	1.000	-	9.405	9.405	-
Depósitos y otras captaciones a plazo	795.403	831.891	36.488	796.955	829.331	32.376
Contratos de derivados financieros	94.890	94.890	-	80.991	80.991	-
Obligaciones con bancos	141.435	143.671	2.236	-	-	-
Instrumentos de deuda emitidos	276.757	294.170	17.413	159.176	164.655	5.479
Otras obligaciones financieras	45.864	45.864	-	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 2020 y 2019

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 2020.

2020	Hasta 1 mes MM\$	Más de 1 y hasta 12 meses MM\$	Más de 1 y hasta 3 años MM\$	Más de 3 años MM\$	Total MM\$
Activos financieros					
Efectivo y depósitos en bancos	114.789	-	-	-	114.789
Operaciones con liquidación en curso	41.292	-	-	-	41.292
Instrumentos para negociación	230.000	41.082	27.440	12.114	310.636
Contratos de retrocompra	75.943	-	-	-	75.943
Contratos de derivados financieros	21121	18.456	17.529	36.168	93.274
Adeudado por bancos	110.001	-	-	-	110.001
Crédito y cuentas por cobrar clientes (*)	91.206	360.047	399.772	248.344	1.099.369
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	2.113	-	12.674	38.977	53.764
Total activos financieros	686.465	419.585	457.415	335.603	1.899.068
Pasivos financieros					
Depósitos y otras obligaciones a la vista	112.323	-	-	-	112.323
Operaciones con liquidación en curso	172.712	-	-	-	172.712
Contratos de retrocompra	1.000	-	-	-	1.000
Depósitos y otras captaciones a plazo	252.619	534.919	7.865	-	795.403
Contratos de derivados financieros	22.714	16.028	20.145	36.003	94.890
Obligaciones con bancos	-	12.434	-	129.001	141.435
Instrumentos de deuda emitidos	-	44.043	99.364	133.351	276.757
Otras obligaciones financieras	-	-	-	45.864	45.864
Total pasivos financieros	561.368	594.990	127.374	215.218	1.640.384

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 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 cuentas 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
Obligaciones con bancos	-	-	42.976	116.200	159.176
Instrumentos de deuda emitidos	-	-	-	48.923	48.923
Otras obligaciones financieras	199.022	278.456	501.588	201.934	1.181.000
Total pasivos financieros	561.368	594.990	127.374	215.218	1.640.384

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

NOTA 39 ADMINISTRACIÓN DE RIESGO

Introducción

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

La administración de cada una de las unidades de negocios del Banco y filiales, tiene como prioridad absoluta la protección de los intereses de largo plazo y no simplemente maximizar los beneficios de corto plazo, reconociendo que tomar ciertos

riesgos es inherente al negocio y que los riesgos operacionales son una inevitable consecuencia de estar en él. Por lo tanto, no es un objetivo eliminar todos los riesgos, sino más bien lograr un adecuado equilibrio entre riesgo y rentabilidad.

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

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

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

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

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

Políticas, metodologías y procedimientos de riesgo

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

Riesgo de crédito

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

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

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

- **Exposición potencial productos derivados y créditos contingentes:** es el monto en riesgo potencial de una operación en base a las variaciones de determinadas variables de mercado. 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	2020 MM\$	2019 MM\$
Adeudados por bancos	(11)	110.001	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (*)	(12)	1.099.369	889.852
Contratos de derivados financieros	(10)	93.274	80.069
Contratos de retrocompra y préstamos de valores	(9)	75.943	21.288
Instrumentos de inversión disponibles para la venta	(13)	53.764	10.124
Otros activos	(18)	132.263	137.381
Créditos contingentes	(24)	133.277	128.374

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

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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	2020		2019	
	Deuda MM\$	Provisión MM\$	Deuda MM\$	Provisión MM\$
Agricultura	5.680	25	2.257	-
Comunicaciones	36.487	639	20.856	347
Construcción	95.685	1.135	50.231	211
Agua y electricidad	104.146	82	63.099	247
Servicios financieros	352.017	6.974	311.983	3.859
Comercio al por mayor	20.046	430	3.763	161
Comercio al por menor	2.448	20	11.697	204
Textil	9.355	400	9.709	415
Industria	358	-	26.317	1.125
Minería	-	-	526	-
Inmobiliario	97.434	341	76.048	298
Pequeña empresa	-	-	-	-
Bienes inmuebles y servicios prestados	271.039	5.921	242.395	2.631
Serv. comunales, sociales y personales	49.357	384	36.185	135
Transportes	55.317	10.249	49.379	4.960
Subtotal	1.099.369	26.600	904.445	14.593
Colocaciones para la vivienda	-	-	-	-
Colocaciones para consumo	-	-	-	-
Total	1.099.369	26.600	904.445	14.593

2. Garantías

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

3. Calidad de los créditos por clase de activo financiero

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Año 2020	Adeudado por Banco MM\$	Créditos y cuentas por cobrar clientes MM\$	Total MM\$
A1	-	-	-
A2	-	56.346	56.346
A3	-	188.107	188.107
A4	-	441.225	441.225
A5	-	149.512	149.512
A6	-	117.727	117.727
B1	-	106.261	106.261
B2	-	13.706	13.706
B3	-	-	-
B4	-	-	-
C1	-	-	-
C2	-	-	-
C3	-	-	-
C4	-	22.915	22.915
C5	-	3.570	3.570
C6	-	-	-
Total	-	1.099.369	1.099.369

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

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

	Menor de 30 días		Entre 30 y 89 días		Mayor 90 días		Total	
	2020 MM\$	2019 MM\$	2020 MM\$	2019 MM\$	2020 MM\$	2019 MM\$	2020 MM\$	2019 MM\$
Activos financieros								
Adeudado por bancos	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	-	-	4.477	6.281	366	-	4.844	6.281
Instrumentos de inversión	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	4.477	6.281	366	-	4.844	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 derivados y créditos contingentes). Esta exposición al riesgo de crédito es administrada como parte de los límites de préstamos a

clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado. Además de lo anterior, la cartera de instrumentos derivados tiene un fin de calce de posiciones del balance y de negocio comercial con clientes.

Riesgo de mercado

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

- **Valor en riesgo (“VaR”):** el VaR es una medida de riesgo que permite estimar la máxima pérdida que se podría experimentar en un ambiente de normalidad en los mercados, asumiendo que las posiciones en riesgo se mantienen por un día y con un nivel de confianza del 95%. El Banco realiza esta estimación basándose en modelos tanto paramétricos como históricos, utilizando siempre la estimación más conservadora como indicador de riesgo para efectos de gestión de exposiciones y límites. El modelo de VaR es validado diariamente realizando pruebas de *Backtesting* (método analítico aplicado a información financiera histórica) sobre la bondad del mismo, con el propósito de verificar la calidad predictiva de los modelos utilizados para medir el VaR y realizar las modificaciones y ajustes necesarios al modelo en caso de verificarse que su calidad decae a un nivel no aceptable.
- **Pruebas de tensión:** pruebas con el objetivo de identificar eventos o situaciones excepcionales que podrían afectar significativamente la rentabilidad y la posición patrimonial del Banco, como consecuencia de oscilaciones en los factores de riesgos de mercado. Estas perturbaciones, o escenarios de estrés, son evaluadas respecto de las posiciones de riesgo asumidas, para determinar y evaluar la vulnerabilidad y resistencia del Banco a ese tipo de eventos. El Banco calcula el impacto de diversos escenarios de estrés, y al igual que en el VaR, utiliza la estimación más conservadora como indicador de riesgo para efectos de gestión de exposiciones y límites.
- **Stop Loss de Mercado:** el Banco ha establecido este indicador para monitorear el nivel de 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 predefinidos 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 2020 y 2019, el VaR y pruebas de tensión de mercado para los distintos factores de riesgo, era el siguiente:

Factor de riesgo	2020 MM\$	2019 MM\$
Total (co variado)	306	336
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, 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 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 2020 y 2019

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

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 cinco categorías de riesgo (0%, 10%, 20%, 60% y 100%).

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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	1.496.714	1.177.632

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

Niveles de capital básico y patrimonio efectivo	Monto MM\$	Razón %
2020		
Capital básico	269.095	13,27
Patrimonio efectivo	342.733	23,45
2019		
Capital básico	196.567	12,78
Patrimonio efectivo	268.343	22,79

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

NOTA 40 HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración de Banco BTG Pactual Chile y filiales entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados, no se tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que hagan variar la situación financiera o los resultados consolidados del Banco y sus filiales.

Alfredo Ajraz B.
Contador general

David Peñaloza C.
Subgerente general

