Estados Financieros

BTG PACTUAL CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile
31 de marzo de 2019 y 2018 y 31 de diciembre de 2018

Estados Financieros
BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile
Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre 2018.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

CONTENIDO

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

M$	=	Miles de pesos chilenos
MUS$	=	Miles de dólares estadounidenses
UF o CLF	=	Unidades de fomento
$ o CLP	=	Pesos chilenos
US$ o USD	=	Dólares estadounidenses

NIIF – IFRS	=	Normas internacionales de información financiera (IFRS en inglés)
NIC	=	Normas internacionales de contabilidad
CINIIF – IFRIC	=	Interpretaciones de la NIIF
SIC	=	Comité de interpretaciones de la NIIF

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ÍNDICE

Página

Estados de Situación Financiera 1
Estados de Resultados Integrales 2
Estados de Flujos de Efectivo 3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto 4
Nota 1 - Entidad que Reporta 5
Nota 2 - Bases de Preparación 8
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados 9
Nota 4 - Cambios Contables 24
Nota 5 - Administración del Riesgo 24
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo 29
Nota 7 – Otros activos Financieros, Corrientes 29
Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes 29
Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas 30
Nota 10 - Otros Activos no Financieros, Corrientes 32
Nota 11 - Propiedades y Equipos 33
Nota 12 – Activos Intangibles distintos de la plusvalía 35
Nota 13 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos 36
Nota 14 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar 39
Nota 15 - Otras Provisiones 39
Nota 16 - Patrimonio 40
Nota 17 - Ganancia por Acción 42
Nota 18- Ingresos por Actividades Ordinarias 42
Nota 19 - Costos de Ventas 43
Nota 20 - Gastos de Administración 43
Nota 21 - Diferencias de Cambio 43
Nota 22 - Resultados por Unidades de Reajuste 44
Nota 23 - Directorio de la Sociedad 44
Nota 24 - Contingencias y Restricciones 45
Nota 25 - Sanciones y Multas 47
Nota 26 – Hechos Relevantes 47
Nota 27 – Hechos Posteriores 47

Estados Financieros

BTG PACTUAL CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019
y 2018 y al 31 de diciembre de 2018.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	Nota	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	6.698.867	6.165.967
Otros activos financieros, corrientes	(7)	7.140.866	7.070.701
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	196.330	505.777
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(8)	3.114.267	2.410.206
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9)	39.537	8.642
Total activo corriente		17.189.867	16.161.293
Activo no Corriente			
Propiedades y equipos	(11)	741.607	785.976
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	(11)	3.484.695	-
Activos por impuestos diferidos	(13)	75.534	71.411
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	187.106	191.277
Total de activo no corriente		4.488.942	1.048.664
Total de Activos		21.678.809	17.209.957
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	525.900	2.578.990
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(9)	691.108	674.087
Pasivos por impuestos corriente	(13)	1.381.538	888.110
Otras provisiones	(15)	825.846	180.010
Total pasivo corriente		3.424.392	4.321.197
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(11)	3.494.571	-
Total pasivos		6.918.963	4.321.197
Patrimonio			
Capital emitido		4.849.744	4.849.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(16)	8.007.646	6.136.560
Otras reservas	(16)	1.902.456	1.902.456
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		14.759.846	12.888.760
Participaciones no controladoras			-
Total Patrimonio		14.759.846	12.888.760
Total de Pasivo y Patrimonio		21.678.809	17.209.957

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

ESTADOS DE RESULTADOS	Nota	01-01-2019 31-03-2019 M$	01-01-2018 31-03-2018 M$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	7.013.889	5.752.066
Costo de ventas	(19)	(3.822.228)	(3.219.549)
Ganancia bruta		3.191.661	2.532.517
Gastos de administración	(20)	(686.267)	(621.679)
Ingresos financieros		70.165	-
Costos financieros		(5.603)	(41.501)
Otros ingresos, por función		-	-
Diferencias de cambio	(21)	(4.744)	(5.090)
Resultados por unidades de reajuste	(22)	(9)	2.069
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		2.565.203	1.866.316
Gasto por impuestos a las ganancias	(13)	(694.117)	(463.762)
Ganancia (Pérdida)		1.871.086	1.402.554
Ganancia (pérdida) Atribuible a:			
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		1.871.086	1.402.554
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida)		1.871.086	1.402.554
Ganancias por acción		88,54	66, 37
Ganancia por acción básica		88,54	66, 37
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Total resultado integral		1.871.086	1.402.554
Resultado integral atribuible a			
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		1.871.086	1.402.554
Resultado integral atribuible a las participaciones no controladas		-	-
Total resultado integral		1.871.086	1.402.554

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO **Método Directo**	**31-03-2019 M$**	**31-03-2018 M$**
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8.171.358	5.046.919
Otros cobros por actividades de operación		-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.317.352)	(1.482.115)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.737.241)	(2.284.356)
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	70.164	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.643.080)	(1.616.391)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	543.849	(335.943)
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de otros activos	(12.121)	(67.601)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	(12.121)	(67.601)
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	19.068	119.732
Pagos de préstamos	(13.149)	(151.814)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	5.919	(32.083)
Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	537.647	(435.627)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(4.747)	(5.093)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	6.165.967	6.761.670
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	6.698.867	6.320.950

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018

2019	Capital en Acciones M$	Sobreprecio en Venta de Acciones Propias M$	Otras Participaciones en el Patrimonio M$	Reservas de Conversión M$	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja M$	Otras Reservas Varias M$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M$	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora M$	Participaciones no Controladoras M$	Cambios en Patrimonio Neto, Total M$
Patrimonio Inicial	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	6.136.560	**12.888.760**	-	**12.888.760**
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	**4.849.744**	-	-	-	-	**1.902.456**	**6.136.560**	**12.888.760**	-	**12.888.760**
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	**1.871.086**	**1.871.086**	-	**1.871.086**
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	**1.871.086**	**1.871.086**	-	**1.871.086**
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	1.871.086	**1.871.086**	-	**1.871.086**
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-		-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-		-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad del subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.03.2019	**4.849.744**	-	-	-	-	**1.902.456**	**8.007.646**	**14.759.846**	-	**14.759.846**

2018	Capital en Acciones M$	Sobreprecio en Venta de Acciones Propias M$	Otras Participaciones en el Patrimonio M$	Reservas de Conversión M$	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja M$	Otras Reservas Varias M$	Ganancias (pérdidas) Acumuladas M$	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora M$	Participaciones no Controladoras M$	Cambios en Patrimonio Neto, Total M$
Patrimonio Inicial	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	412.161	**7.164.361**	-	**7.164.361**
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	**4.849.744**	-	-	-	-	**1.902.456**	**412.161**	**7.164.361**	-	**7.164.361**
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	**1.402.554**	**1.402.554**	-	**1.402.554**
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	1.402.554	**1.402.554**	-	**1.402.554**
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad del subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.03.2018	**4.849.744**	-	-	-	-	**1.902.456**	**1.814.715**	**8.566.915**	-	**8.566.915**

Las notas adjuntas números 1 al 27 forman parte integral de estos estados financieros

Nota 1 - Entidad que Reporta

a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Sociedad

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos fue creada mediante escritura pública el 23 de marzo de 2001, modificada por escritura pública de fecha 10 de julio de 2001, ambas otorgadas ante el Notario Público de Santiago don Raúl Undurraga Laso, y autorizada por la Comisión para el Mercado Financiero mediante Resolución Nº0252 de fecha de 13 de agosto de 2001, asimismo esta resolución fue inscrita a fojas 22.660 Nº18.277 del Registro de Comercio de Santiago y publicado en el Diario Oficial de fecha 5 de septiembre de 2001.

Como consecuencia de la fusión por incorporación se aprobó la modificación del artículo cuarto de los estatutos sociales de Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos referente al objeto de la sociedad, esto es, una Administradora General de Fondos, consecuente con lo anterior la Sociedad fusionada pasó a denominarse "Celfin Capital S.A. Administradora General de Fondos".

Conforme con la fusión de Celfin Capital S.A. (Sociedad Matriz) y Banco BTG Pactual S.A. todos los negocios y operaciones de Celfin Capital S.A. y sus filiales pasaran a formar parte del grupo de compañías BTG Pactual.

Como consecuencia de la fusión, con fecha 2 de julio de 2013, se aprobó la modificación del artículo primero de los estatutos sociales con el objeto de sustituir el nombre de la sociedad “Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos” por “BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos”.

El domicilio social de la sociedad está ubicado en Av. Costanera Sur Nº2730, piso 19, Las Condes, Santiago.

La sociedad opera actualmente bajo el Rol Único Tributario 96.966.250-7.

El objeto social único de la sociedad es la administración de fondos de inversión y de fondos mutuos.

La sociedad es filial del Banco BTG Pactual Chile S.A. y es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero.

Nota 1 - Entidad que Reporta (Continuación)

a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Sociedad (Continuación)

Los accionistas de la Sociedad la componen:

Accionistas	Participación %	Acciones
Banco BTG Pactual Chile	99,9763	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	0,0237	5

Nuestros Estados Financieros anuales son auditados por EY Audit SpA., que se encuentra inscrito en el Registro de Auditores bajo el N°003 de la Comisión para el Mercado Financiero.

b) Inscripción en el registro de valores

Por resolución Nº66 de fecha 28 de marzo de 2003, de la Comisión para el Mercado Financiero aprobó la reforma de estatutos de Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos Mutuos y su fusión con Celfin Capital S.A. Administradora de Fondos de Inversión siendo esta última absorbida por la primera, con efecto retroactivo al 1 de enero de 2002.

Nota 1 - Entidad que Reporta (Continuación)

b) Inscripción en el registro de valores (Continuación)

Los fondos mutuos y fondos de inversión administrados por BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de marzo de 2019, son los siguientes:

Fondos De Inversión
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión
BTG Pactual Crédito y Facturas Fondo de inversión
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de inversión
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de inversión
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario III Fondo de inversión
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de inversión
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de inversión
BTG Pactual Deuda Latam Dólar Fondo de inversión
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de inversión
BTG Pactual FI Garantías Inmobiliarias SpA.
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de inv
BTG Pactual Fondo de Inversión Privado Mining
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión
BTG Pactual Infraestructura Fondo de inversión
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de inversión
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de inversión
BTG Pactual Private Equity Fondo de inversión
BTG Pactual Private Equity II Fondo de inversión
BTG Pactual Private Equity III Fondo de inversión
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de inversión
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de inversión
BTG Pactual Reinsurance Opportunities IV Fondo de inversión
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de inversión
BTG Pactual Renta Residencial Fondo de inversión
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de inversión
BTG Pactual – ADLS Fondo de Inversión

Fondos Mutuos
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Invest Grade
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal

Nota 2 - Bases de Preparación

a) Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), emitidos por International Accounting Standard Board (en adelante "IASB").

b) Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado, con excepción de lo siguiente:

- Inversiones en instrumentos financieros valorizados a su valor razonable.

c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por los ejercicios terminados al 31 de Marzo de 2019 y 2018.

d) Moneda funcional y de presentación

Estos Estados Financieros son presentados en pesos chilenos, que es la moneda funcional de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos. Toda la información presentada en pesos chilenos ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (M$).

Los activos y pasivos en moneda extranjera (US$) y aquellos pactados en unidades de fomento (UF), se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

Moneda	31-03-2019	31-12-2018
US$	679,50	693,80
UF	27.565,76	27.565,79

Nota 2 - Bases de Preparación (continuación)

e) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los Estados Financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones e hipótesis que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables corresponde principalmente a:

- Pérdidas por deterioro en los activos.
- Estimación de la vida útil de Propiedades, Planta y Equipos y Activos Intangibles.
- Provisión de incobrables.
- Provisión bono al personal.
- Determinación de impuestos diferidos.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados

a) Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros a valor razonable o a costo amortizado de acuerdo a la NIIF 9. Esta clasificación depende del modelo de negocio con el que se administran estos activos y las características de los flujos de efectivo contractuales de cada instrumento.

i) Activos Financieros

i.1) Los activos financieros a valor razonable, corresponden a instrumentos financieros valorizados en base a precios de mercado. Los Estados Financieros al 31 de marzo de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018 no registra inversiones bajo esta categoría.

i.2) Los activos financieros a costo amortizado, consisten en activos con vencimiento establecido, pagos fijos y determinables, los cuales la sociedad tiene la intensión de percibir flujos de reajustes e intereses bajo acuerdos contractuales de cada inversión, bajo esta categoría se presentan principalmente inversiones en depósitos a plazo (Ver en Nota N°7).

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

Activos y pasivos financieros (Continuación)

ii) Pasivos Financieros

Los pasivos financieros son medidos a valor razonable con cambios en resultados o a costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Un pasivo financiero es clasificado para ser medido a valor razonable si es mantenido para negociar. La Sociedad a la fecha de cierre de los estados financieros no ha clasificado pasivos financieros a valor razonable. Los otros pasivos son medidos a costo amortizado.

a) Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo comprende los saldos disponibles en caja y bancos. El equivalente al efectivo considera las inversiones de corto plazo de alta liquidez, fácilmente convertible en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor.

Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos.

La sociedad ha establecido clasificar en este rubro los fondos mutuos Money Market, que hayan sido así definidos según las instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero para las sociedades administradoras de Fondos Mutuos.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo y que la sociedad no tiene intención de vender inmediatamente o en el corto plazo.

La sociedad mantiene en este rubro entre otros, montos relacionados con las deudas que mantienen los fondos de inversión privados y regulados y fondos mutuos por concepto de remuneración de administración.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

Cuando una cuenta por cobrar sea incobrable, se registra una pérdida con cargo a la cuenta de provisión para cuentas por cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce con abono a la partida de “Gastos de Administración”.

c) Transacciones con Empresas relacionadas

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos revela en notas a los Estados Financieros (ver detalle en Nota 9) las transacciones y saldos con partes relacionadas, conforme a lo instruido en NIC 24.

Dichas operaciones corresponden a cuentas mercantiles de corto plazo sin intereses asociados, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste y contratos de colocación de cuotas.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

d) Propiedades y equipos

i) Reconocimiento y valorización

Las propiedades, equipos e instalaciones se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye, en su caso, los gastos financieros devengados que sean directamente atribuibles a la adquisición.

Los costos de modernización, ampliación o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan aumentando el valor de los correspondientes bienes. Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes de propiedades y equipos se reconocen como resultados del período y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de propiedad y equipos, es reconocido como activo a su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la caja y su costo pueda ser medido de forma fiable. Los costos de mantenimiento de propiedad y equipos son reconocidos en resultados, cuando se incurran.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

e) Propiedades y equipos (Continuación)

iii) Depreciación

Las propiedades y equipos, menos el valor residual de los mismos, se deprecia distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Vida útil	**Años**
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5
Instalaciones	10

f) Contratos de arrendamiento operativo

El contrato por arrendamiento es reconocido como un activo por derecho a uso del bien 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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

g) Activos Intangibles

i) Reconocimientos y valorización

Los intangibles se valorizan a su costo de adquisición, neto de su correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Las ganancias o pérdidas que surgen en ventas o retiros de bienes intangibles se reconocen como resultados del período, clasificándose como otros ingresos u otros gastos según corresponda y se calculan como la diferencia entre el valor de venta y el valor neto contable del activo.

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, se registran sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico de acuerdo a lo definido por la Administración.

Los gastos relacionados con el mantenimiento o correcciones de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados en la etapa de desarrollo de programas informáticos nuevos, únicos e identificables, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos de desarrollo que fueron reconocidos como gasto en períodos anteriores no son capitalizados en períodos subsecuentes.
Los desembolsos por desarrollo capitalizados se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro.

ii) Amortización

Los intangibles, neto en su caso del valor residual de los mismos, se amortizan distribuyendo linealmente el costo entre los años de vida útil estimada, que constituyen el período en el que la Sociedad espera utilizarlos. La vida útil se revisa periódicamente y, si corresponde, se ajustan de manera prospectiva.

Vida útil	**Años**
Licencias	3

Los métodos de amortización, vida útil y valores son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas a la fecha del Estado de Situación Financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del Estado de Situación Financiera. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha del Estado de Situación Financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

i) Deterioro de activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la sociedad, excluyendo activos por impuestos diferidos, es revisado en cada fecha del Estado de Situación Financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el monto recuperable del activo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El monto recuperable de un activo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos, que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con la plusvalía no se reversa. En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha del Estado de Situación Financiera 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 importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libro del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

j) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se registran a su costo amortizado.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar corriente se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es menos de 30 días y no existen diferencias materiales con su valor razonable.

Los acreedores comerciales incluyen aquellas obligaciones de pago con proveedores por bienes y servicios adquiridos en el curso normal del negocio.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

k) Provisiones 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 cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- Es una obligación actual como resultado de hechos pasados;
- A la fecha de los Estados Financieros es probable que la sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y
- Pueda estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Las provisiones se determinan descontando al flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa que refleja la valorización actual del mercado del valor del dinero y, cuando corresponda, de los riesgos específicos de la obligación.

j.1) Provisión de Vacaciones

El costo anual de vacaciones del personal es reconocido en resultados sobre base devengada.

j.2) Beneficios del personal a corto plazo

La Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aporte individual a los resultados, que eventualmente se entregan, y que consiste en un determinado número o porción de remuneraciones mensuales y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

l) Dividendos mínimos

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 las 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 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.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

m) Ganancias por acción

El beneficio básico y diluido por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuido a la sociedad en un período y el número medio ponderado de las acciones en circulación durante ese período.

El capital de la sociedad no posee opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible.

n) Reconocimiento de ingresos y gastos

Ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos por actividades ordinarias son reconocidos de acuerdo a lo establecido por la NIIF 15, la cual establece un modelo único de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes.

El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos:

- Identificar el contrato con el cliente.
- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- Determinar el precio de la transacción.
- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño y
- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

El importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido es el importe asignado a la obligación de desempeño satisfecha.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

n) Reconocimiento de ingresos y gastos (Continuación)

Remuneraciones y Comisiones:

Los ingresos de actividades ordinarias corresponden a ingresos por remuneración de administración de fondos mutuos e ingresos por remuneración de administración de fondos de inversión en base a un porcentaje del patrimonio de dichos fondos. (Ver Nota 18). Dichas remuneraciones se reconocen sobre base devengada en forma diaria.

Las comisiones cobradas por concepto de rescate anticipado corresponden a los rescates de cuotas de fondos mutuos que realicen los partícipes con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia. Estas comisiones se reconocen como ingreso sobre base devengada, cuando el evento de rescate anticipado haya ocurrido.

Gastos

Los gastos se reconocen en resultado cuando se produce una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera confiable. Esto implica, que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconocerá un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo (Ver Nota 19 y 20).

o) Segmentos de operación

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos ha definido un único segmento operacional, el cual corresponde a la administración de fondos mutuos y fondos de inversión de terceros de aquellos clientes que forman parte del mercado objetivo. Con respecto a lo anterior los productos ofrecidos son los siguientes:

i) Fondos Mutuos

Corresponden a una alternativa de inversión que consiste en reunir los patrimonios de distintas personas, naturales o jurídicas, para invertirlos en instrumentos financieros, tarea que lleva acabo la sociedad administradora.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

o) Segmentos de operación (Continuación)

i) Fondos Mutuos (Continuación)

Los instrumentos en que pueden invertir varían según el fondo y los define su Política de Inversión, la que se encuentra en su Reglamento Interno, aprobado por la Comisión para el Mercado Financiero. De esta forma, se determinan los diferentes tipos de fondos existentes. Los fondos mutuos son en sí una alternativa diversificada, ya que invierten en numerosos instrumentos. No tienen vencimientos ni requieren renovaciones, y permiten disponer de su dinero con amplia facilidad (liquidez).

ii) Fondos de Inversión

Un fondo de inversión es un patrimonio, sin personalidad jurídica, constituido por el aporte de una serie de inversores o partícipes. El fondo de inversión está administrado por la sociedad administradora y sus derechos de propiedad están representados en un certificado de participación. Los aportes de todos los inversores en los fondos de inversión se invierten en activos mobiliarios (letras, bonos, obligaciones, acciones, productos derivados, etc.) o en activos inmobiliarios.

El patrimonio de un fondo de inversión se divide en un número de cuotas de iguales características, que tienen el carácter de negociable. El número de participaciones es limitado y el valor de cada una se calcula dividiendo el valor total del patrimonio entre el número de cuotas en circulación.

iii) Administración de cartera

Corresponde a la administración de cartera de terceros desarrollada por una administradora, con los recursos en efectivo, moneda extranjera o activos financieros, que recibe de una persona natural o entidad jurídica, para que sean gestionados a cuenta y riesgo del mandante, con facultad para decidir su inversión, enajenación y demás actividades que correspondan, en conformidad con las disposiciones contenidas en el contrato de administración de cartera de terceros que suscriben ambas partes.

Los ingresos por tipo de productos se presentan en Nota 18 a los Estados Financieros.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

p) Nuevos pronunciamientos contables

i) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2019.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, con entrada en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación. La Compañía consideró la aplicación de estas normas en la presentación de sus estados financieros los cuales no tuvieron un impacto significativo.

	Enmiendas y/o Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa	1 de enero de 2019
IAS 12	Impuestos a las ganancias	1 de enero de 2019
IFRS 16	Arrendamientos	1 de enero de 2019
IFRIC 23	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

IFRS 9 Instrumentos financieros – pagos con compensación negativa

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

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

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

p) Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

i) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2019.

IAS 12 Impuestos a las Ganancias

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

IFRS 16 Arrendamientos

La IFRS 16 reemplaza a la IAS 17 Arrendamientos, la IFRIC 4 Determinación si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos-Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios tengan en cuenta la mayoría de los arrendamientos en un solo modelo de balance.

La contabilidad del arrendador según la IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de la IAS 17.

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

p) Nuevos pronunciamientos contables (Continuación)

i) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2019.

IFRIC 23 Tratamiento de posiciones fiscales inciertas

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la IAS 12 Impuestos sobre la renta. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de IAS 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

i.1) Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
i,2) Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
i.3) Cómo una entidad determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
i.4) Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

ii) Normas, interpretaciones y enmiendas contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.

Las normas e interpretaciones, así como las mejoras y modificaciones a IFRS, que han sido emitidas, pero aún no han entrado en vigencia a la fecha de estos estados financieros, se encuentran detalladas a continuación.

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

La Compañía evaluó los impactos que tendrá generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los Estados Financieros.

Nota 4 - Cambios Contables

Las políticas contables adoptadas en la preparación del estado financiero son consistentes con las utilizadas para los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2018, adoptando las nuevas normas vigentes al 1 de enero 2019, detalladas en la Nota 3 letra o), los cuales no tuvieron impacto significativo sobre estos estados financieros.

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2019, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

Nota 5 - Administración del Riesgo

La actividad comercial de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos conlleva riesgos que deben ser adecuadamente administrados, con el propósito de resguardar la rentabilidad y solvencia de la Compañía.

Las políticas de riesgo de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos se enmarcan en las políticas de riesgo definidas para las Empresas del grupo BTG Pactual, las cuales rigen el manejo del riesgo que se hace a nivel individual dentro todas y cada una de las Compañías que conforman el grupo, y por lo tanto a BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos.

En base a esto, se ha definido una estructura interna para la gestión de riesgos que permite implementar con éxito las políticas que se definen, asegurando los mecanismos de independencia necesaria.

La función estratégica radica en el Directorio; la función operativa radica en las unidades de negocio; el área de gestión de riesgos operacionales y Contraloría.

Las áreas encargadas de la función estratégica tienen la misión fundamental de definir, proponer y aprobar los componentes relevantes de la política de gestión de riesgo, además de velar por una adecuada implementación. Por otra parte, la estructura operativa tiene como función implementar y ejecutar todas aquellas definiciones específicas establecidas en la política de gestión de riesgos.

Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)

Los roles y responsabilidades para las diferentes unidades son:

Directorio
El directorio es informado de la evolución de los distintos ámbitos de riesgo, a la vez que participa de las definiciones estratégicas del negocio, estableciendo así, en términos generales, el apetito por riesgo del grupo. Adicionalmente, toma razón y/o aprueba en última instancia aquellas materias de mayor relevancia en las políticas de riesgo.

Unidades de negocios
Son responsables de la gestión de los riesgos en los respectivos ámbitos de trabajo. Deben identificar constantemente los riesgos que surgen, tanto por eventos de cambios internos como externos. Deben ejecutar y dar cumplimiento a las políticas aprobadas.

Áreas de Gestión de Riesgo

Está formada por equipos de trabajo multidisciplinarios, a cargo de controlar el cumplimiento de las políticas y de los planes de mitigación acordados con las áreas de negocio. Son responsables del cumplimiento de los compromisos adquiridos por las unidades de negocios, mantener y administrar las políticas vigentes y presentar informes al Directorio sobre la situación del mapa de riesgos.

Auditoría

Su rol principal es resguardar que el proceso de gestión de riesgos establecido en las políticas de gestión de riesgos se cumpla y, que cada uno de sus integrantes desempeñe adecuadamente los roles definidos. Dentro de sus funciones se encuentra realizar propuestas de mejora continua y practicar auditorías formales a los controles realizados.

Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)

a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito consiste en la posibilidad 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.

Por tratarse de una entidad cuya actividad principal es la Administración de Fondos de terceros, el riesgo de Crédito está acotado a los instrumentos en que invierte y deposita sus fondos y por las cuentas por cobrar asociadas a la remuneración y comisiones de los Fondos administrados. A la fecha, las inversiones de cartera propia se limitan a saldos en cuentas corrientes en distintos bancos locales.

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito asociado a deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, por tramo de morosidad.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	**Al día M$**	**1 a 30 días M$**	**Mayor a 30 días M$**	**Total**
Deudores por Venta	2.698.385	284.799	52.905	3.036.089
Otras cuentas por cobrar	-	-	78.178	78.178
Total	2.698.385	284.799	131.083	3.114.267

b) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas económicas potenciales, que afecten a la Administradora, generados por situaciones adversas que afecten los precios del mercado financiero tales como: tipos de cambio, tasas de interés o variación en precios de mercado.

Riesgo de tipo de cambio

Al 31 de marzo de 2019, BTG Pactual Chile S.A Administradora General de Fondos tiene una exposición muy limitada a riesgos de tipo de cambio, ya que presenta una baja exposición a monedas distinta del peso chileno. A continuación, se presenta la exposición al tipo de cambio e inflación del efectivo que genera la sociedad:

Monto US$	Monto M$	Variación 5% M$
291.083,77	197.791	9.890

Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)

c) Riesgo de Liquidez

En cuanto al riesgo de Liquidez, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos cuenta con líneas de crédito intraday para cubrir el desfase horario entre el pago de rescates y la recepción de fondos por liquidación de instrumentos de los fondos, además de contar con plazos diferenciados para el pago de rescates dependiendo la liquidez de la clase de activos.

Perfil de flujos de activos

Al 31 de marzo de 2019	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.698.867	-	-	-	6.698.867
Otros activos financieros corrientes	-	-	7.140.866	-	7.140.866
Otros activos no financieros, corriente	-	-	196.330	-	196.330
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	-	2.698.385	415.882	-	3.114.267
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	39.537	-	-	39.537

Perfil de flujos de pago de pasivos

Al 31 de marzo de 2019	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	525.900	-	525.900
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	691.108	-	-	691.108
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	1.381.538	-	1.381.538
Provisiones	-	-	825.846	-	825.846

Montos autorizados en líneas de crédito bancarias.

Banco	**Monto Línea Crédito M$**
Banco Chile	3.000.000
Banco BCI	600.000
Total General	**3.600.000**

Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)

Determinación de Valores Razonables

BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos mide los valores razonables de los instrumentos para negociación usando la siguiente jerarquía de métodos que refleja la importancia de las variables utilizadas al realizar las mediciones:

Nivel 1:
El precio de mercado cotizado en un mercado activo para instrumentos idénticos.

Nivel 2:
Técnicas de valuación basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Técnicas de valuación en base a factores observables. Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valuación donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos de mercado.

Nivel 3:
Técnicas de valuación que usan factores significativos no observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valuación incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos.

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos medidos a valor razonable al cierre del periodo, clasificados en los distintos niveles antes mencionados:

31 de marzo de 2019	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
	M$	**M$**	**M$**	**M$**
Activos				
Depósito a plazo	7.140.866	-	-	7.140.866

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de Marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Saldo cuenta corriente en CLP	6.507.339	5.964.597
Saldo cuenta corriente en USD	191.528	201.373
Total	6.698.867	6.165.970

Nota 7 – Otros activos Financieros, Corrientes

El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Inversión en depósito a plazo	7.140.866	7.070.701
Total	7.140.866	7.070.701

Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Deudores por ventas (*)	3.036.089	2.398.983
Deudores varios	78.178	11.223
Total	3.114.267	2.410.206

(*) Corresponde a la remuneración y comisión que la administradora cobra a los Fondos administrados, expresados en pesos y dólares. Al 31 de marzo 2019 este saldo se encuentra neto de provisiones M$281.287.

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

a) Cuentas por cobrar

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes cuentas por cobrar a empresas relacionadas:

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	31-03-2019	31-12-2018
					M$	M$
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	-	31
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	4.066	44
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	1.880	2.346
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	269	492
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	29.600	5.606
BTG Pactual Chile Asesoría Financiera limitada	76.807.924-2	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	107	123
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	3.615	-
Total					39.537	8.642

b) Cuentas por pagar

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	31-03-2019	31-12-2018
					M$	M$
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	-	(4.005)
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Comisiones	Pesos	(691.059)	(670.033)
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos (*)	Pesos	(49)	(49)
Total					(691.108)	674.087

c) Saldo cuenta corriente.

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	31-03-2019	31-12-2018
					M$	M$
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Saldo en Cta. Cte.	Pesos	5.675.973	5.497.751
Total					5.675.973	5.497.751

(*) Las cuentas corrientes mercantiles entre empresas relacionadas no generan cobros o pagos de interés, solamente tienen estipuladas cláusulas de reajuste. Las principales transacciones con entidades relacionadas tienen que ver con cuentas corrientes mercantiles.

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (Continuación)

d) Saldo cuenta corriente.

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	31-03-2019 M$	Efectos en Resultados M$	31-12-2018 M$	Efectos en Resultados M$
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	-	-	1.131.945	1.131.945
BTG Pactual Chile S.A. Administración de Activos	99.546.990-1	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(1.006.595)	-
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	2.075.318	2.075.318	6.418.143	6.418.143
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(3.412.416)	-	(6.627.088)	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(73.043)	-	(284.714)	-
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(129)	-	(53)	-
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	17	-	(4.315)	-
BTG Pactual Chile Asesoria Financiera Limitada	76.807.924-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(16)	-	123	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(466)	-	240	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Saldo en Cta. Cte.	5.675.973	-	5.497.751	-
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(223)	-	(1.982)	-

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas (Continuación)

e) Al 31 de Marzo de 2019 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones del personal clave por un monto de M$73.286.

f) La sociedad mantiene los siguientes contratos de gastos con empresas relacionadas:

f.1) BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con BTG Pactual Chile S.A. Corredora de Bolsa, en cuanto al pago de una comisión por agente colocador, mantención por las cuotas de fondos mutuos que hayan sido colocadas y administración de cartera.

f.2) BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda. por sub-arriendo de oficinas.

Nota 10 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

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

	31-03-2019	**31-12-2018**
	M$	**M$**
Anticipo proveedores	1.001	141
Garantías entregadas	-	275.658
Otros gastos anticipados	195.329	229.978
Total	196.330	505.777

Nota 11 - Propiedades y Equipos

a) Los bienes de propiedades y equipos, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(e) al 31 de marzo de 2019 y 31 diciembre de 2018, es la siguiente:

2019	**Equipos M$**	**Instalaciones M$**	**Total M$**
Costo o costo atribuible			
Saldos al 1 de enero de 2019	724.794	2.193.495	2.918.289
Adiciones	404	2.947	3.351
Retiros/bajas	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2019	725.198	2.196.442	2.921.640
Pérdidas por depreciación			
Saldos al 1 de enero de 2019	(606.042)	(1.526.271)	(2.132.313)
Depreciación del ejercicio	(25.974)	(21.746)	(47.720)
Retiros/bajas	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2019	(632.016)	(1.548.017)	(2.180.033)
Saldos al 31 de marzo de 2019	93.182	(648.428)	(741.607)

2018	**Equipos M$**	**Instalaciones M$**	**Total M$**
Costo o costo atribuible			
Saldos al 1 de Enero de 2018	605.917	2.193.495	2.799.412
Adiciones	148.186	-	148.186
Retiros/bajas	-	-	-
Otros	(29.309)	-	(29.309)
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	724.794	2.193.495	2.918.289
Pérdidas por depreciación			
Saldos al 1 de Enero de 2018	(413.543)	(1.439.481)	(1.853.024)
Depreciación del ejercicio	(192.499)	(86.790)	(279.289)
Retiros/bajas	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	(606.042)	(1.526.271)	(2.132.313)
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	118.752	667.224	785.976

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, no se ha reconocido deterioro de Propiedades y Equipos.

Nota 11 - Propiedades y Equipos (Continuación)

b) La administradora reconoció un activo por arrendamiento financiero y operacional y obligaciones por tales contratos al 31 de marzo de 2019 y diciembre 2018, 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 2019	-	-	-	-
Adiciones	3.545.329	-	-	-
Depreciación ejercicio	(60.634)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2019	**3.484.695**	**-**	**-**	**-**
Obligaciones por contratos de arriendo				
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-	-
Constitución de obligación	(3.545.329)	-	-	-
Pagos aplicados	73.039	-	-	-
Intereses y reajuste	(22.281)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2019	**(3.494.571)**	**-**	**-**	**-**

El 1 de enero de 2019 la NIIF16 entro en vigencia, por lo tanto, al cierre de 2018 estos rubros se encontraban sin saldo.

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

Al 31 de marzo de 2019:

2019	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	73.040	24.355	48.710	219.195	584.520	584.520	4.383.900	5.845.200

Al 31 de diciembre de 2018:

2018	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	288.324	24.355	48.710	219.195	584.520	584.520	4.383.900	5.845.200

Nota 12 – Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(e) al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

2019 **Costo o costo atribuible**	**Intangible** **M$**	**Total** **M$**
Saldos al 1 de Enero de 2019	231.061	231.061
Adiciones	8.770	8.770
Retiros/bajas	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2019	239.831	239.831
Pérdidas por Amortización		
Saldos al 1 de Enero de 2019	(39.784)	(39.784)
Depreciación del ejercicio	(12.941)	(12.941)
Retiros/bajas	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2019	(52.725)	(52.725)
Saldos al 31 de marzo de 2019	187.106	187.106

2018	**Intangible** **M$**	**Total** **M$**
Costo o costo atribuible		
Saldos al 1 de Enero de 2018	121.373	121.373
Adiciones	177.484	177.484
Retiros/bajas	-	-
Otros	(67.796)	(67.796)
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	231.061	231.061
Pérdidas por Amortización		
Saldos al 1 de Enero de 2018	(11.081)	(11.081)
Amortización del ejercicio	(28.703)	(28.703)
Retiros/bajas	-	-
Otros	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	(39.784)	(39.784)
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	191.277	191.277

Nota 13 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos

a) El origen de los impuestos por cobrar y/o pagar registrados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	**31-03-2019 M$**	**31-12-2018 M$**
Impuesto a la renta:		
Pagos provisionales mensuales	1.252.061	975.783
Crédito 4% Activo Fijo	276	276
Crédito capacitación Sence	814	814
Otros impuestos por recuperar	385.199	388.559
Crédito por donación	10.000	10.000
Gastos Rechazados	(10.089)	(8.576)
Impuesto renta por pagar	(2.616.336)	(1.919.609)
Impuesto mensual	(403.463)	(335.357)
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	(1.381.538)	(888.110)

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

Nota 13 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (Continuación)

b) El origen de los activos y/o pasivos por impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos relativos	**31-12-2018**	**Efecto en Resultado**	**31-03-2019**
	M$	**M$**	**M$**
Fondos de Inversión	57.470	-	57.470
Provisión de vacaciones	48.603	(1.124)	47.479
Activos Fijos	15.377	(15.377)	-
Provisión Incobrable	75.947	943.534	1.019.481
T/C Interbancario	64	(64)	-
Total activos por impuestos diferidos	197.461	926.969	1.124.430

Pasivos por impuestos diferidos relativos	**31-12-2018**	**Efecto en Resultado**	**31-03-2019**
	M$	**M$**	**M$**
Instalaciones	(126.050)	5.858	(120.192)
Otros gastos anticipados	-	(2.958)	(2.958)
Activos Fijos	-	(925.746)	(925.746)
Total pasivos por impuestos diferidos	(126.050)	(922.846)	(1.048.896)
Total Activos (pasivos) por impuestos diferidos netos	**71.411**	**4.123**	**75.534**

Los activos por impuestos diferidos, se reconocen en la medida en que es probable que se vaya a disponer de beneficios fiscales futuros, con los que se puedan compensar las diferencias temporarias.

Nota 13 - Impuestos a la Renta e Impuestos Diferidos (Continuación)

c) El detalle por cargo a resultados en el ítem gasto por impuesto a las ganancias es el siguiente:

Conceptos - estado de situación financiera	**31-03-2019 M$**	**31-03-2018 M$**
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Cargo por impuesto corriente	(696.727)	(459.115)
Otros gastos por impuesto corriente	(1.513)	(2.595)
Gasto por impuesto corriente, neto, total	(698.240)	(461.710)
Gasto por impuesto diferido las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	4.123	(2.052)
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total	**(694.117)**	**(463.762)**

d) A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2019 y 2018.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizado la tasa efectiva	**31-03-2019**		**31-03-2018**	
	Tasa de impuesto %	**Monto M$**	**Tasa de impuesto %**	**Monto M$**
Utilidad antes de impuesto	27,00%	692.604	27,00%	503.905
Modificaciones por:				
Diferencias permanentes	-	-	(2,29%)	(42.738)
Impuesto único	0,06%	1.513	0,14%	2.595
Efectos Cambio de Tasa	-	-	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	**27,06%**	**694.117**	**24,85%**	**463.762**

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

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

Nota 14 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Bono del personal por pagar (*)	117.076	2.132.880
Acreedores (**)	408.824	446.110
Total	525.900	2.578.990

(*) Bono del personal por el desempeño.
(**) Obligaciones con proveedores y acreedores ocasionales de la empresa con vencimiento menor a 90 días.

Nota 15 - Otras Provisiones

Al 31 de marzo de 2019 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Dividendo Mínimo M$	Bono Personal M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial al 01 enero 2019	-	-	180.010	180.010
Provisiones Constituidas	-	650.000	48.410	698.410
Reverso de provisiones (*)	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	-	(52.574)	(52.574)
Total	-	650.000	175.846	825.846

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Dividendo Mínimo M$	Bono Personal M$	Vacaciones M$	Total M$
Saldo inicial al 01 enero 2018	-	-	172.231	172.231
Provisiones Constituidas	-	2.132.880	122.783	2.255.663
Reverso de provisiones (*)	-	(2.132.880)	(130.562)	(2.263.442)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	15.558	15.558
Total	-	-	180.010	180.010

(*) Corresponde a una reclasificación desde el rubro “Otras Provisiones” a “Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por pagar”.

Nota 16 - Patrimonio

a) Capital de la Sociedad:

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, el número de acciones suscritas y pagadas se muestra en el siguiente cuadro. Las acciones suscritas son de serie únicas.

Nº de Acciones	**2019**	**2018**
Banco BTG Pactual Chile	21.127	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	5	5
Total	21.132	21.132

Con fecha 2 de noviembre de 2016 se efectuó la fusión por absorción de BTG Pactual Chile Inversiones SpA con BTG Pactual Chile SpA, sucediendo esta última legalmente en todos sus derechos y obligaciones a la primera, incorporando la totalidad de sus accionistas, patrimonio, y adquiriendo sus activos y pasivos, manteniendo el valor que éstos registraban en la sociedad absorbida.

Esta iniciativa responde a los nuevos lineamientos del grupo BTG a nivel mundial los cuales buscan el poder simplificar significativamente las mallas societarias de inversión en cada uno de los países donde tienen presencia.

En consecuencia, la sociedad BTG Pactual Chile SpA., era titular de 21.127 acciones al 31 de diciembre de 2016, representativas del 99,9763% del capital de la sociedad.

Con fecha 07 de Agosto 2017 la sociedad Banco BTG Pactual Chile, es la nueva titular de 21.127 acciones, representativas del 99,9763% del capital de la sociedad, producto de la compra de la participación que mantenía BTG Pactual Chile Spa sobre BTG Pactual Chile Administradora General De Fondos.

Nota 16 - Patrimonio (Continuación)

a) Capital de la Sociedad (Continuación)

No se ha registrado cambio alguno en relación al accionista BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A., titular de cinco acciones, representativo del 0,0237% del capital de la sociedad.

	N° Acciones	**Acciones ordinarias**
Al 1 de enero de 2019	21.132	21.132
Saldo al 31 de marzo de 2019	21.132	21.132

	N° Acciones	**Acciones ordinarias**
Al 1 de enero de 2018	21.132	21.132
Saldo al 31 de Diciembre de 2018	21.132	21.132

b) Pagos de dividendos:

Año 2019

Durante el año 2019, la sociedad no ha distribuido dividendos.

c) De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales

De acuerdo a lo indicado en el Artículo N°4 letra c de la Ley N°20.712, las Administradoras Generales de Fondos deberán mantener permanentemente un patrimonio no inferior al equivalente a 10.000 unidades de fomento.

A la fecha de los presentes estados financieros y de acuerdo a lo indicado en la Norma de Carácter General Nº157 de la Comisión para el Mercado Financiero, la Administradora cuenta con el siguiente patrimonio mínimo:

	31-03-2019 M$
Patrimonio Contable	14.759.846
Patrimonio Depurado	14.230.563
Patrimonio mínimo legal (UF10.000)	UF 516.240

La Administradora cuenta con un patrimonio depurado al 31 de marzo de 2019 de UF516.240, enmarcándose en el cumplimiento de lo dispuesto en la ley vigente.

Nota 16 - Patrimonio (Continuación)

d) Ganancia (pérdidas) acumuladas

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Saldo inicial	6.136.560	412.161
Resultado del período	1.871.086	5.724.399
Dividendos pagados	-	-
Provisión dividendo mínimo (30%)	-	-
Total Ganancia (pérdidas) acumuladas	8.007.646	6.136.560

e) Otras reservas

	31-03-2019 M$	31-12-2018 M$
Saldo inicial	1.902.456	1.902.456
Total neto	1.902.456	1.902.456

Nota 17 - Ganancia por Acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de marzo de 2019 y 2018 se presenta en el siguiente cuadro:

Utilidad atribuible a accionistas ordinarios	**31-03-2019 M$**	**31-03-2018 M$**
Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio		
Resultado disponible para accionistas	1.871.086	1.402.554
Número de acciones	21.132	21.132
Ganancia por acción	88,54	66,37

Nota 18- Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2019 y 2018.

	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Ingresos por remuneración y comisión de administración FFMM	2.758.565	2.997.850
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión	4.178.294	2.754.216
Ingresos por remuneración de administración de cartera	77.030	-
Total	7.013.889	5.752.066

Nota 19 - Costos de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 31 de marzo de 2019 y 2018.

	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Asesorías	(15.064)	(10.772)
Gasto por comisiones por intermediación y otros	(2.385.176)	(2.089.643)
Servicios de Custodia	(23.252)	(32.115)
Remuneración personal	(687.590)	(1.084.653)
Vacaciones del personal	1.169	24.178
Gratificación del personal	(24.595)	(21.894)
Otras remuneraciones	(687.720)	(4.650)
Total	(3.822.228)	(3.219.549)

Nota 20 - Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos de Administración al 31 de marzo de 2019 y 2018.

	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Asesorías legales	(5.888)	(741)
Depreciación propiedades, plantas y equipos	(75.543)	(100.479)
Depreciación propiedades arrendadas	(60.634)	-
Gastos de viajes	(6.675)	(8.175)
Insumos computacionales	(1.512)	(1.796)
IVA no recuperable	(15.502)	(16.098)
Licencias	(53.806)	(53.001)
Mantención de equipos y sistemas	(186.338)	(186.800)
Mantención instalaciones	(6.104)	(6.203)
Otros gastos	(131.632)	(91.645)
Publicidad	(22.616)	(20.457)
Servicios de información externa	(109.493)	(56.305)
Sub Arriendo Oficina	-	(71.314)
Telefonía	(10.524)	(8.665)
Total	(686.267)	(621.679)

Nota 21 - Diferencias de Cambio

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 31 de marzo de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Moneda	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Efectivo y equivalentes al efectivo, ingreso (egreso)	USD	4.744	5.090
Total		4.744	5.090

Nota 22 - Resultados por Unidades de Reajuste

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 31 de marzo de 2019 y 2018.

	31-03-2019 M$	31-03-2018 M$
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	9	2.069
Total	9	2.069

Nota 23 - Directorio de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 8 personas las que se detallan a continuación.

Directorio de la sociedad Nombre	Cargo	2019 Dieta Directorio M$	2018 Dieta Directorio M$
Luis Oscar Herrera Barriga	Presidente	-	-
Fernando Rodolfo Massú Tare	Vicepresidente	-	-
Juan Guillermo Agüero	Director	-	-
Allan Hadid	Director	-	-
Rodrigo Pérez Mackenna	Director	-	-
Carolina Cury Maia Costa	Director Suplente	-	-
Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos	Director Suplente	-	-
Lorena Mayares Campos Beaín	Director Suplente	-	-
Sebastián Monge Márquez	Director Suplente	-	-
Sebastian Sochting Herrera	Director Suplente	-	-

El Directorio de la Sociedad no recibe ningún tipo de remuneración, gratificación o dieta por asistencia a las reuniones de Directorio.

Nota 24 - Contingencias y Restricciones

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

a) Garantías Fondos Administrados:

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

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

b) Pólizas de Garantías vigentes emitidas por AVLA seguros de crédito y garantía S.A.

Fondos	Rut	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	76126659-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090766
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	76112618-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090767
BTG Pactual High Yield Latin America Fondo de Inversión	76107159-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090768
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversión	76103644-0	U.F.	91.655	10-01-2019	10-03-2020	3012019090769
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	76236659-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090770
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	76351859-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090771
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de Inversión	76085796-3	U.F.	97.582	10-01-2019	10-03-2020	3012019090772
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión	76590226-6	U.F.	44.534	10-01-2019	10-03-2020	3012019090773
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	76409774-2	U.F.	15.845	10-01-2019	10-03-2020	3012019090774
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	76120702-4	U.F.	163.107	10-01-2019	10-03-2020	3012019090775
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	76120692-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090776
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	76112626-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090777
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	76113216-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090778
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión	76112623-7	U.F.	15.646	10-01-2019	10-03-2020	3012019090779
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversión	76159494-K	U.F.	102.233	10-01-2019	10-03-2020	3012019090780
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	76318881-7	U.F.	17.842	10-01-2019	10-03-2020	3012019090781
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	76174046-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090782
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversión	76588122-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090783
Fondo de Inversión Privado Mining	76181534-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090784
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	76596604-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090785
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de Inversión	76777679-9	U.F.	14.791	10-01-2019	10-03-2020	3012019090805
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de Inversión	76805353-7	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090806
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario III Fondo de Inversión	76917461-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090808
BTG Pactual Renta Residencial Fondo de Inversión	76920643-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090809
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	76837276-4	U.F.	24.573	10-01-2019	10-03-2020	3012019090810
BTG Pactual T. Rowe Price Flexible Emerging Market Debt Fondo de Inversión	76954666-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090811
BTG Pactual Reinsurance Opportunities V Fondo de Inversión	76962837-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090812

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (Continuación)

b) Pólizas de Garantías vigentes emitidas por AVLA seguros de crédito y garantía S.A. (Continuación).

Fondos	Rut	Moneda	Monto	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	N° Póliza
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas	76126659-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090766
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	76112618-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090767
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	76107159-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090768
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	76103644-0	U.F.	91.655	10-01-2019	10-03-2020	3012019090769
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	76236659-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090770
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	76351859-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090771
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	76085796-3	U.F.	97.582	10-01-2019	10-03-2020	3012019090772
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	76590226-6	U.F.	44.534	10-01-2019	10-03-2020	3012019090773
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	76409774-2	U.F.	15.845	10-01-2019	10-03-2020	3012019090774
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	76120702-4	U.F.	163.107	10-01-2019	10-03-2020	3012019090775
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	76120692-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090776
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	76112626-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090777
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	76113216-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090778
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	76112623-7	U.F.	15.646	10-01-2019	10-03-2020	3012019090779
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	76159494-K	U.F.	102.233	10-01-2019	10-03-2020	3012019090780
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Activa	76318881-7	U.F.	17.842	10-01-2019	10-03-2020	3012019090781
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	76174046-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090782
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	76588122-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090783
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	76181534-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090784
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	76596604-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090785

c) Póliza garantía vigente emitida por AVLA seguros de crédito y garantía S.A.

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

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

Nota 25 - Sanciones y Multas

a) De la Comisión para el Mercado de valores

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad, sus Administradores y directores, no han sido sancionados por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

b) De otras Autoridades Administrativas

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, los Administradores y directores de la Sociedad, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

Nota 26 – Hechos Relevantes

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

Nota 27 – Hechos Posteriores

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no se tiene conocimiento de otros hechos posteriores significativos que hagan variar la situación financiera o los resultados de la Sociedad.