

*Estados Financieros*

**BTG PACTUAL CHILE S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

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

## **Informe del Auditor Independiente**

Señores  
Accionistas y Directores de  
BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos:

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados 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.

### **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros 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 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 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, 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 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.



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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Juan Francisco Martínez A.', with a horizontal line underneath.

Juan Francisco Martínez A.  
EY Audit SpA

Santiago, 28 de enero de 2020

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

*Santiago, Chile*  
*31 de diciembre de 2019 y 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 .....	6
Estados de Resultados Integrales .....	7
Estados de Flujos de Efectivo .....	8
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto .....	9
Nota 1 - Entidad que Reporta.....	10
Nota 2 - Bases de Preparación .....	13
Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados .....	14
Nota 4 - Cambios Contables .....	31
Nota 5 - Administración del Riesgo.....	31
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	36
Nota 7 - Otros activos Financieros, Corrientes.....	36
Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes.....	36
Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas .....	37
Nota 10 - Otros Activos no Financieros, Corrientes .....	39
Nota 11 - Activo fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento.....	40
Nota 12 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía.....	43
Nota 13 - Impuestos corrientes, impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos .....	44
Nota 14 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar .....	47
Nota 15 - Otras Provisiones .....	47
Nota 16 - Patrimonio.....	48
Nota 17 - Ganancia por Acción .....	51
Nota 18 - Ingresos por Actividades Ordinarias.....	51
Nota 19 - Costos de Ventas.....	51
Nota 20 - Gastos de Administración.....	52
Nota 21 - Diferencias de Cambio.....	52
Nota 22 - Resultados por Unidades de Reajuste .....	52
Nota 23 - Directorio de la Sociedad.....	53
Nota 24 - Contingencias y Restricciones .....	54
Nota 25 - Sanciones y Multas .....	56
Nota 26 - Hechos Relevantes.....	56
Nota 27 - Hechos Posteriores.....	58

Estados Financieros

**BTG PACTUAL CHILE S.A.**  
**ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

31 de diciembre de 2019 y 2018

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

	Nota	2019	2018
		M\$	M\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	4.550.487	6.165.967
Otros activos financieros, corrientes	(7)	24.291.647	7.070.701
Otros activos no financieros, corrientes	(10)	228.177	505.777
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(8)	2.627.562	2.410.206
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(9)	2.197	8.642
Total activo corriente		<u>31.700.070</u>	<u>16.161.293</u>
<b>Activo no Corriente</b>			
Propiedades y equipos	(11)	638.444	785.976
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	(11)	3.393.489	-
Activos por impuestos diferidos	(13)	98.441	71.411
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	175.888	191.277
Total de activo no corriente		<u>4.306.262</u>	<u>1.048.664</u>
Total de Activos		<u>36.006.332</u>	<u>17.209.957</u>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	3.378.484	2.578.990
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(9)	775.167	674.087
Otras provisiones	(15)	201.916	180.010
Pasivos por impuestos corrientes	(13)	2.503.559	888.110
Obligaciones por contrato de arrendamiento, corrientes	(11)	223.029	-
Total pasivo corriente		<u>7.082.155</u>	<u>4.321.197</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones por contrato de arrendamiento, no corrientes	(11)	3.193.251	-
Total de pasivos no corrientes		<u>3.193.251</u>	<u>-</u>
Total pasivos		<u>10.275.406</u>	<u>4.321.197</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(16)	4.849.744	4.849.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(16)	18.978.726	6.136.560
Otras reservas	(16)	1.902.456	1.902.456
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>25.730.926</u>	<u>12.888.760</u>
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>25.730.926</u>	<u>12.888.760</u>
Total de Patrimonio y Pasivos		<u>36.006.332</u>	<u>17.209.957</u>

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 años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	35.946.077	24.395.156
Costo de ventas	(19)	<u>(15.989.684)</u>	<u>(13.815.205)</u>
Ganancia bruta		<u>19.956.393</u>	<u>10.579.951</u>
Gastos de administración	(20)	(2.967.168)	(2.776.599)
Ingresos financieros		520.946	70.701
Costos financieros		(88.483)	(173.886)
Otros ingresos, por función		-	8.022
Diferencias de cambio	(21)	14.418	29.254
Resultados por unidades de reajuste	(22)	<u>30.142</u>	<u>27.882</u>
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		17.466.248	7.765.325
Gasto por impuestos a las ganancias	(13)	<u>(4.624.082)</u>	<u>(2.040.926)</u>
Ganancia (Pérdida) del periodo		<u><u>12.842.166</u></u>	<u><u>5.724.399</u></u>
<b>Ganancia (pérdida) Atribuible a:</b>			
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		12.842.166	5.724.399
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida) del periodo		<u>12.842.166</u>	<u>5.724.399</u>
Ganancias por acción		<u>607,71</u>	<u>270,89</u>
Ganancia por acción básica		<u>607,71</u>	<u>270,89</u>
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES</b>			
Ganancia (Pérdida) del periodo		12.842.166	5.724.399
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del periodo		<u><u>12.842.166</u></u>	<u><u>5.724.399</u></u>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		12.842.166	5.724.399
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas		-	-
Total resultado integral del periodo		<u><u>12.842.166</u></u>	<u><u>5.724.399</u></u>

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 años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

	2019	2018
	M\$	M\$
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO</b>		
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación</b>		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	42.428.608	26.496.445
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(14.625.280)	(12.638.592)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.747.960)	(2.640.853)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(8.944.396)	(4.448.875)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	<u>15.110.972</u>	<u>6.768.125</u>
<b>Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión</b>		
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	-	-
Importe procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, plantas y equipos e intangibles	(77.454)	(325.670)
Inversiones entradas (salidas) en instrumentos financieros	(16.700.000)	(7.070.701)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(16.777.454)</u>	<u>(7.396.371)</u>
<b>Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación</b>		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente empresas relacionadas	120.404	12.743.254
Pagos empresas relacionadas	(83.821)	(12.739.962)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	<u>36.583</u>	<u>3.292</u>
<b>Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	(1.629.899)	(624.954)
<b>Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	14.419	29.251
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial</b>	<u>6.165.967</u>	<u>6.761.670</u>
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final</b>	<u>4.550.487</u>	<u>6.165.967</u>

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 años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

2019	Capital en Acciones	Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio Inicial</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Re expresado</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>1.902.456</b>	<b>6.136.560</b>	<b>12.888.760</b>	-	<b>12.888.760</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	<b>12.842.166</b>	<b>12.842.166</b>	-	<b>12.842.166</b>
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-	<b>12.842.166</b>	<b>12.842.166</b>	-	<b>12.842.166</b>
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	12.842.166	12.842.166	-	12.842.166
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2019</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>1.902.456</b>	<b>18.978.726</b>	<b>25.730.926</b>	-	<b>25.730.926</b>
2018	Capital en Acciones	Sobreprecio en Venta de Acciones Propias	Otras Participaciones en el Patrimonio	Reservas de Conversión	Reservas de Cobertura de Flujo de Caja	Otras Reservas Varias	Ganancias (pérdidas) Acumuladas	Patrimonio neto Atribuible a los Propietarios de la Controladora	Participaciones no Controladoras	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio Inicial</b>	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio Inicial Re expresado</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>1.902.456</b>	<b>412.161</b>	<b>7.164.361</b>	-	<b>7.164.361</b>
<b>Incremento (disminución) en el patrimonio</b>	-	-	-	-	-	-	<b>5.724.399</b>	<b>5.724.399</b>	-	<b>5.724.399</b>
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado integral</b>	-	-	-	-	-	-	<b>5.724.399</b>	<b>5.724.399</b>	-	<b>5.724.399</b>
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	5.724.399	5.724.399	-	5.724.399
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31.12.2018</b>	<b>4.849.744</b>	-	-	-	-	<b>1.902.456</b>	<b>6.136.560</b>	<b>12.888.760</b>	-	<b>12.888.760</b>

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

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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 N°0252 de fecha de 13 de agosto de 2001, asimismo esta resolución fue inscrita a fojas 22.660 N°18.277 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 N°2730, 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 y es fiscalizada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 1 - Entidad que Reporta (Continuación)****a) Antecedentes de la Constitución y objetivos de la Sociedad (Continuación)**

Los accionistas de la Sociedad la componen:

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

Nuestros Estados Financieros son auditados por EY Audit SpA., que se encuentra inscrita 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 N°66 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.

# BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

### Nota 1 - Entidad que Reporta (Continuación)

#### b) Inscripción en el registro de valores (Continuación)

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

Fondos De Inversión	Fondos Mutuos
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market
BTG Pactual Deuda Latam Dólar Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana High Yield
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversion	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional
BTG Pactual Fondo de Inversion Privado Mining	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de Inversion	
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de Inversion	
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario III Fondo de Inversión	
BTG Pactual Renta Residencial Fondo de Inversión	
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	
BTG Pactual T. Rowe Price Flexible Emerging Market Debt Fondo de Inversión	
BTG Pactual Reinsurance Opportunities V Fondo de Inversion	
BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversion	
BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión	
BTG Educa Fondo De Inversión	
BTG Pactual Retorno Estratégico Fondo De Inversión	

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### 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”).

Los Estados Financieros fueron aprobados por el Directorio de la sociedad en sesión de fecha 28 de Enero de 2020.

##### 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, los Estados de Resultados Integrales, los Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo fueron preparados por los años terminados al 31 de diciembre 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	31-12-2019	31-12-2018
US\$	751,79	693,80
UF	28.309,94	27.565,79

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **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.
- Determinación del valor justo de instrumentos financieros.
- 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 diciembre de 2019 y 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 intención 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).

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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.

**b) 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.

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)**

##### **c) 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.

El deterioro de valor se efectúa bajo un modelo de pérdidas crediticias esperadas, tal como lo exige la NIIF 9, en este sentido la entidad contabiliza las pérdidas crediticias esperadas y evalúa a la fecha de cada reporte si se ha variado en forma significativa el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Para realizar esa evaluación se considerará la información razonable y sustentable que esté disponible, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio.

La Sociedad aplica el enfoque simplificado para evaluar la pérdida crediticia esperada de sus cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre la Sociedad no se registra deterioro en referencias a las pérdidas esperadas.

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”.

##### **d) 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.

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (continuación)

##### e) 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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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.

<b>Vida útil</b>	<b>Años</b>
Equipos	5
Muebles, útiles y otros activos fijos	5
Instalaciones	10

**f) Contratos de arrendamiento.**

Los contratos por arrendamiento dan origen al reconocimiento de un activo por derecho a uso del bien, y un pasivo por la obligación del contrato de arriendo. El monto de la obligación 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 conforme a lo instruido por IFRS16.

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.

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### 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.

<b>Vida útil</b>	<b>Años</b>
Licencias	3

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

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **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.

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **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.

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **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.

##### **k.1) Provisión de Vacaciones**

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

##### **k.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 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.

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **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 de desempeño.

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

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **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. Adicionalmente la administradora podría reconocer ingresos por éxito estipulados en los reglamentos internos de cada fondo. (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.

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **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 .

##### **p) Estado de flujo de efectivo**

La Administradora elabora el estado de flujo de efectivo en base al método directo, originados por actividades de operación, actividades de inversión y actividades de financiación, los cuales incorporan todos los flujos de efectivo asociados al giro.

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)

##### p) Estado de flujo de efectivo (Continuación)

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

##### q) Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019.

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Normas e Interpretaciones		Fecha de aplicación obligatoria
<b>IFRS 16</b>	Arrendamientos	1 de enero de 2019
<b>IFRIC 23</b>	Tratamiento de posiciones fiscales inciertas	1 de enero de 2019

#### IFRS 16 Arrendamientos

IFRS 16 reemplaza a IAS 17 Arrendamientos, 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 IFRS 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a IAS 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros utilizando principios similares a los de IAS 17.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

**q) Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2019 (Continuación).**

**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 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:

- a) Si una entidad considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado
- b) Las suposiciones que una entidad hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- c) 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.
- d) Cómo una entidad considera los cambios en los hechos y circunstancias.

La entidad debe determinar si debe considerar cada tratamiento de una posición fiscal incierta por separado o junto con uno o más tratamientos de posiciones fiscales inciertas. Se debe tomar el enfoque que mejor prediga la resolución de la incertidumbre.

**r) Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020.**

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no las han aplicado en forma anticipada:

<b>Nuevas Normas</b>		<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>Marco Conceptual</b>	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

**r) Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 (Continuación).**

**Marco Conceptual (revisado)**

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

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

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

	<b>Enmiendas</b>	<b>Fecha de aplicación obligatoria</b>
<b>IFRS 3</b>	Definición de un negocio.	1 de enero de 2020
<b>IAS 1 e IAS 8</b>	Definición de material.	1 de enero de 2020
<b>IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7</b>	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia.	1 de enero de 2020

**IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio**

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

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

**r) Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 (Continuación).**

#### **IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio (Continuación)**

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

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

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

#### **IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material**

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

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**

**r) Nuevos pronunciamientos (normas, interpretaciones y enmiendas) contables con aplicación efectiva para periodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2020 (Continuación).**

#### **IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material (Continuación).**

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada. Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término “esconder” en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

#### **IFRS 9, IAS 9 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia**

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

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

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **Nota 4 - Cambios Contables**

A partir del 1 de enero de 2019, la Compañía ha reconocido el efecto acumulado de la adopción de IFRS 16 “Arrendamientos”. De acuerdo a la mencionada norma, se reconoció un activo por el derecho de uso de los bienes arrendados y un pasivo por la obligación de arrendamiento determinado de acuerdo con el valor presente de los pagos de arriendo restante a esa fecha, descontados a una tasa de financiamiento.

En base a lo anterior, al 31 de diciembre de 2019 se registró en el activo “Activo por derecho a usos bienes en arrendamiento” un monto de M\$ 3.393.489, en el pasivo “Obligaciones por contratos de arrendamientos” un monto de M\$ 3.416.280, en “Gastos por depreciación de propiedades arrendadas” un monto de M\$244.839 y en gasto financiero por propiedades arrendadas un monto de M\$73.568 (Ver criterio contable en Nota 2f).

#### **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.

## **BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **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.

#### **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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)**

**a) Riesgo de Crédito (continuación)**

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 depósitos a plazo y saldos en cuentas corrientes en distintos bancos locales.

A continuación, se detalla la exposición al riesgo de crédito asociado a deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, e inversiones en depósitos a plazo 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	2.326.112	10.289	278.574	2.614.975
Otras cuentas por cobrar	-	-	12.587	12.587
Depósitos a plazos	24.291.647	-	-	24.291.647
<b>Total</b>	<b>26.617.759</b>	<b>10.289</b>	<b>291.161</b>	<b>26.919.209</b>

Clasificación de Riesgo de Emisor deposito a plazo: Banco BTG Pactual A+.

**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 diciembre 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:

Moneda	Monto US\$	Monto M\$	Variación 5% M\$
USD	98.453,16	74.016	3.701

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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 de la liquidez de la clase de activos.

Perfil de flujos de activos

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Menos de 10 días</b>	<b>10 días a 1 mes</b>	<b>1-12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Total</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.550.487	-	-	-	4.550.487
Otros activos financieros corrientes	-	-	24.291.647	-	24.291.647
Otros activos no financieros, corriente	-	-	228.177	-	228.177
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	822.203	-	1.805.359	-	2.627.562
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	2.197	-	-	2.197
<b>Totales</b>	<b>5.372.690</b>	<b>2.197</b>	<b>26.325.183</b>	<b>-</b>	<b>31.700.070</b>

Perfil de flujos de pago de pasivos

<b>Al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>Menos de 10 días</b>	<b>10 días a 1 mes</b>	<b>1-12 meses</b>	<b>Más de 12 meses</b>	<b>Total</b>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	3.378.484	-	3.378.484
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	775.167	-	-	775.167
Pasivos por impuestos corrientes	-	506.621	1.996.938	-	2.503.559
Otras Provisiones	-	-	201.916	-	201.916
Obligaciones por contrato de arrendamiento	-	-	223.029	3.193.251	3.416.280
<b>Totales</b>	<b>-</b>	<b>1.281.788</b>	<b>5.800.367</b>	<b>3.193.251</b>	<b>10.275.406</b>

**Montos autorizados en líneas de crédito bancarias.**

<b>Banco</b>	<b>Monto Línea Crédito M\$</b>
Banco Chile	3.000.000
Banco BCI	600.000
<b>Total General</b>	<b>3.600.000</b>

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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:

Al 31 de diciembre de 2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
<b>Activos</b>				
Depósito a plazo	24.291.647	-	-	24.291.647

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo cuenta corriente en CLP	4.358.959	5.964.594
Saldo cuenta corriente en USD	191.528	201.373
Total	4.550.487	6.165.967

#### Nota 7 - Otros activos Financieros, Corrientes

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Inversión en depósito a plazo (*)	24.291.647	7.070.701
Total	24.291.647	7.070.701

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

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores por ventas (**)	2.614.975	2.398.983
Deudores varios	12.587	11.223
Total	2.627.562	2.410.206

(\*) El emisor del depósito a plazo es Banco BTG Pactual Chile, a un plazo de 1 año y en moneda CLP.

(\*\*) Corresponde a la remuneración y comisión que la administradora cobra a los Fondos administrados, expresados en pesos y dólares. Al 31 de diciembre 2019 y 2018 este saldo se encuentra neto de provisiones M\$281.287.

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos presenta las siguientes transacciones con entidades relacionadas:

##### a) Cuentas por cobrar

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 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	-	44
BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Limitada	76.807.924-2	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	35	123
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	1.197	2.346
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	59	492
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	906	1.996
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	-	3.610
<b>Total</b>					<b>2.197</b>	<b>8.642</b>

##### b) Cuentas por pagar

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	-	4.005
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	49	49
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Comisiones	Pesos	775.118	670.033
<b>Total</b>					<b>775.167</b>	<b>674.087</b>

##### c) Saldo cuenta corriente.

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Saldo en Cta. Cte.	Pesos	4.195.831	5.497.751
<b>Total</b>					<b>4.195.831</b>	<b>5.497.751</b>

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moneda	31-12-2019 USD	31-12-2018 USD
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Saldo en Cta. Cte.	Dólar	3.195,15	44.246,43
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Saldo en Cta. Cte.	Dólar	234,77	-
<b>Total</b>					<b>3.429,92</b>	<b>44.246,43</b>

(\*) 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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

**d) Transacciones con entidades relacionadas a través de saldos en cuentas corrientes.**

Sociedad	RUT	País	Naturaleza de la relación	Tipo de Moneda	Descripción de la transacción	31-12-2019	Efectos en	31-12-2018	Efectos en
						M\$	Resultados M\$	M\$	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	8.903.028	8.903.028	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	(10.349.269)	-	(6.627.088)	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(3.610)	-	284.714	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Arriendo oficina	-	-	(288.324)	(288.324)
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	(4.049)	-	(4.315)	-
BTG Pactual Chile asesoria financiera limitada	76.807.924-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(88)	-	123	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(1.149)	-	240	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	5.497.751	-
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(433)	-	(1.982)	-

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

- e) Al 31 de diciembre de 2019 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones del personal clave un monto de M\$1.071.220 (al 31 de diciembre de 2018 el monto del personal clave fue de M\$1.029.121).
- 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 diciembre de 2019 y 2018, la composición del rubro es la siguiente:

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Anticipo proveedores	29	141
Garantías entregadas	14.104	275.658
Otros gastos anticipados	214.044	229.978
Total	<u>228.177</u>	<u>505.777</u>

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 11 - Activo fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento**

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

<b>2019</b>	<b>Equipos</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>			
Saldos al 1 de Enero de 2019	724.794	2.193.495	2.918.289
Adiciones	27.047	6.734	33.781
Retiros/bajas	-	-	-
Otros	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>751.841</b>	<b>2.200.229</b>	<b>2.952.070</b>
<b>Pérdidas por depreciación</b>			
Saldos al 1 de Enero de 2019	(606.042)	(1.526.271)	(2.132.313)
Depreciación del ejercicio	(86.431)	(94.882)	(181.313)
Retiros/bajas	-	-	-
Otros	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(692.473)</b>	<b>(1.621.153)</b>	<b>(2.313.626)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>59.368</b>	<b>579.076</b>	<b>638.444</b>
<b>2018</b>			
	<b>Equipos</b>	<b>Instalaciones</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>			
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)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>724.794</b>	<b>2.193.495</b>	<b>2.918.289</b>
<b>Pérdidas por depreciación</b>			
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	-	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>(606.042)</b>	<b>(1.526.271)</b>	<b>(2.132.313)</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>118.752</b>	<b>667.224</b>	<b>785.976</b>

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

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 11 - Activo fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento (Continuación)**

- b) La administradora reconoció un activo por arrendamiento financiero y operacional y obligaciones por tales contratos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>Edificios y terrenos</b>	<b>Mejora en propiedades arrendadas</b>	<b>Equipos</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
<b>Activo por bienes en arrendamientos</b>			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Adiciones	3.638.328	-	-
Depreciación ejercicio	(244.839)	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>3.393.489</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obligaciones por contratos de arriendos, corrientes</b>			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Constitución de obligación	(223.029)	-	-
Pagos aplicados	-	-	-
Intereses y reajuste	-	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>(223.029)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obligaciones por contratos de arriendos, no corrientes</b>			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Constitución de obligación	(3.415.299)	-	-
Pagos aplicados	295.616	-	-
Intereses y reajuste	(73.568)	-	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2019</b>	<b>(3.193.251)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El 1 de enero de 2019 la NIIF16 entró en vigencia y la sociedad utilizó el enfoque prospectivo para la primera aplicación de la norma, por lo tanto, al cierre del año 2018 estos rubros se encontraban sin saldo.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 11 - Activo fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento (Continuación)**

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

**Al 31 de diciembre de 2019**

	<b>Gasto ejercicio</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>Más de 1 y hasta 3 meses</b>	<b>Más de 3 y hasta 12 meses</b>	<b>Más de 1 y hasta 3 años</b>	<b>Más de 3 y hasta 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	295.616	25.012	50.024	225.108	600.288	600.288	4.502.160	6.002.880

**Al 31 de diciembre de 2018**

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

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 12 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía**

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

<b>2019</b>	<b>Intangible</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>		
Saldos al 1 de Enero de 2019	231.061	231.061
Adiciones	43.674	43.674
Retiros/bajas	-	-
Otros	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>274.735</b>	<b>274.735</b>
<b>Pérdidas por amortización</b>		
Saldos al 1 de Enero de 2019	(39.784)	(39.784)
Amortización del ejercicio	(59.063)	(59.063)
Retiros/bajas	-	-
Otros	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>(98.847)</b>	<b>(98.847)</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>175.888</b>	<b>175.888</b>
<b>2018</b>		
	<b>Intangible</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Costo o costo atribuible</b>		
Saldos al 1 de Enero de 2018	121.373	121.373
Adiciones	177.484	177.484
Retiros/bajas	-	-
Otros	(67.796)	(67.796)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>231.061</b>	<b>231.061</b>
<b>Pérdidas por amortización</b>		
Saldos al 1 de Enero de 2018	(11.081)	(11.081)
Amortización del ejercicio	(28.703)	(28.703)
Retiros/bajas	-	-
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>(39.784)</b>	<b>(39.784)</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	<b>191.277</b>	<b>191.277</b>

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 13 - Impuestos corrientes, impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos**

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

<b>Activos (pasivos) por impuestos corrientes</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Impuesto a la renta:</b>		
Pagos provisionales mensuales	2.596.982	975.783
Crédito 4% Activo Fijo	2.137	276
Crédito capacitación SENCE	734	814
Otros impuestos por recuperar	-	388.559
Crédito por donación	41.588	10.000
Gastos Rechazados	(9.443)	(8.576)
Impuesto renta por pagar	(4.638.932)	(1.919.609)
Impuesto mensual	(496.625)	(335.357)
<b>Total activo (pasivo) por impuestos corrientes</b>	<b>(2.503.559)</b>	<b>(888.110)</b>

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

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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 diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018 es el siguiente:

<b>Activos por impuestos diferidos relativos</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>Efecto en Resultado</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Fondos de Inversión	57.469	1.609	59.078
Provisión de vacaciones	48.604	5.914	54.518
Activos Fijos	15.376	9.783	5.593
Obligaciones por contrato de arrendamiento	-	6.153	6.153
Provisión Incobrable	75.947	-	75.947
T/C Interbancario	64	(64)	-
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>197.460</b>	<b>3.829</b>	<b>201.289</b>

  

<b>Pasivos por impuestos diferidos relativos</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>Efecto en Resultado</b>	<b>31-12-2019</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Instalaciones	(126.049)	23.434	(102.615)
T/C Interbancario	-	(233)	(233)
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>(126.049)</b>	<b>23.201</b>	<b>(102.848)</b>

  

<b>Total Activos (pasivos) por impuestos diferidos netos</b>	<b>71.411</b>	<b>27.030</b>	<b>98.441</b>
--	---------------	---------------	---------------

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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
<b>Gasto por impuesto corriente a las ganancias</b>		
Cargo por impuesto corriente	(4.638.932)	(1.919.609)
Otros gastos por impuesto corriente	(14.316)	(91.085)
<b>Gasto por impuesto corriente, neto, total</b>	<b>(4.653.248)</b>	<b>(2.010.694)</b>
<b>Gasto por impuesto diferido a las ganancias</b>		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	27.030	(30.232)
<b>(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total</b>	<b>(4.626.218)</b>	<b>(2.040.926)</b>

- 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 diciembre de 2019 y 2018.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizado la tasa efectiva	31-12-2019		31-12-2018	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto:		17.466.248		7.765.325
Gastos por impuestos utilizando tasa estatutaria	27,00%	4.715.887	27,00%	2.096.639
<b>Modificaciones por:</b>				
Diferencias permanentes	(0,60%)	(104.562)	(1,89%)	(147.074)
Impuesto único	0,05%	9.443	0,11%	8.576
Superávit de impuesto renta	0,03%	4.874	1,07%	82.785
<b>Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta</b>	<b>26,48%</b>	<b>4.626.218</b>	<b>26,29%</b>	<b>2.040.926</b>

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.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

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

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Bono del personal por pagar (*)	2.867.140	2.132.880
Acreedores (**)	511.344	446.110
<b>Total</b>	<b>3.378.484</b>	<b>2.578.990</b>

(\*) Bono del personal por desempeño.

(\*\*) Obligaciones con proveedores y acreedores ocasionales de la empresa con vencimiento menor a 90 días.

**Nota 15 - Otras Provisiones**

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

<b>Movimiento de las Provisiones</b>	<b>Dividendo Mínimo</b>	<b>Bono Personal</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial al 01 enero 2019	-	-	180.010	180.010
Provisiones Constituidas	-	2.867.140	147.371	3.014.511
Reverso de provisiones (*)	-	(2.867.140)	-	(2.867.140)
Provisiones utilizadas en el año	-	-	(125.465)	(125.465)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201.916</b>	<b>201.916</b>

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

<b>Movimiento de las Provisiones</b>	<b>Dividendo Mínimo</b>	<b>Bono Personal</b>	<b>Vacaciones</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
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
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180.010</b>	<b>180.010</b>

(\*) Corresponde a una reclasificación desde el rubro “Otras Provisiones” a “Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por pagar”, en consideración que al 31 de diciembre el monto es conocido y la fecha de pago está determinada.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 16 - Patrimonio**

## a) Capital de la Sociedad:

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

<b>N° de Acciones</b>	<b>2019</b>	<b>Participación</b>	<b>2018</b>
		<b>%</b>	
Banco BTG Pactual Chile	21.127	99,9763	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	5	0,0237	5
<b>Total</b>	<b>21.132</b>	<b>100</b>	<b>21.132</b>

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 S.A. Administradora General De Fondos.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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 diciembre 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**

Con fecha 29 de abril de 2019, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó no distribuir dividendos con cargo a utilidades.

**Año 2018**

Con fecha 25 de abril de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas acordó facultar al Directorio, a fin de éste, si lo estima conveniente, proceda a distribuir uno o más dividendos con cargo a utilidades acumuladas.

El Directorio en sesión de fecha 18 de diciembre de 2018, acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades del ejercicio 2018, en consideración a ello, no se ha registrado provisión para el pago de dividendo mínimo.

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 16 - Patrimonio (Continuación)**

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 N°157 de la Comisión para el Mercado Financiero, la Administradora cuenta con el siguiente patrimonio mínimo:

	31-12-2019
	M\$
Patrimonio Contable	25.730.926
Patrimonio Depurado	25.451.185
	UF 899.019
Patrimonio depurado mantenido	UF 10.000
Patrimonio mínimo legal	

La Administradora cuenta con un patrimonio depurado al 31 de diciembre de 2019 de UF 899.019, enmarcándose en el cumplimiento de lo dispuesto en la ley vigente.

d) Ganancia (pérdidas) acumuladas

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	6.136.560	412.161
Resultado del período	12.842.166	5.724.399
Dividendos pagados	-	-
Provisión dividendo mínimo (30%)	-	-
<b>Total Ganancia (pérdidas) acumuladas</b>	<b>18.978.726</b>	<b>6.136.560</b>

e) Otras reservas

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	1.902.456	1.902.456
<b>Total neto</b>	<b>1.902.456</b>	<b>1.902.456</b>

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### Nota 17 - Ganancia por Acción

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

Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio:	31-12-2019	31-12-2018
Resultado disponible para accionistas (M\$)	12.842.166	5.724.399
Número de acciones	21.132	21.132
Ganancia por acción (M\$)	607,71	270,89

#### Nota 18 - Ingresos por Actividades Ordinarias

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos por remuneración de administración Fondos Mutuos	11.327.542	11.315.353
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión (*)	24.247.889	12.960.477
Ingresos por remuneración de administración de cartera	370.646	119.326
Total	35.946.077	24.395.156

(\*) Incluye el reconocimiento de ingresos por comisión de éxito de acuerdo con lo señalado en los respectivos reglamentos internos de los fondos de inversión privados administrados por la Sociedad.

#### Nota 19 - Costos de Ventas

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

	31-12-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Asesorías	(107.415)	(73.894)
Gasto por comisiones por intermediación y otros	(9.971.484)	(8.773.787)
Servicios de Custodia	(119.905)	(106.942)
Remuneraciones personal	(5.582.078)	(4.701.743)
Vacaciones del personal	(37.083)	(14.481)
Gratificación del personal	(99.015)	(90.509)
Otras remuneraciones	(72.704)	(53.849)
Total	(15.989.684)	(13.815.205)

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 20 - Gastos de Administración**

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Asesorías legales	(46.383)	(68.996)
Depreciación y amortizaciones	(240.377)	(307.992)
Depreciación propiedades arrendadas	(244.839)	-
Gastos de viajes	(51.472)	(68.671)
Insumos computacionales	(5.310)	(3.581)
IVA no recuperable	(51.328)	(68.431)
Licencias	(233.988)	(215.536)
Mantenimiento de equipos y sistemas	(776.073)	(757.436)
Mantenimiento instalaciones	(32.070)	(31.233)
Otros gastos	(634.709)	(445.739)
Publicidad	(117.581)	(85.116)
Servicios de información externa	(491.988)	(391.670)
Sub Arriendo Oficina	-	(288.324)
Telefonía	(41.050)	(43.874)
<b>Total</b>	<b>(2.967.168)</b>	<b>(2.776.599)</b>

**Nota 21 - Diferencias de Cambio**

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

	<b>Moneda</b>	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo, ingreso (egreso)	USD	14.418	29.254
<b>Total</b>		<b>14.418</b>	<b>29.254</b>

**Nota 22 - Resultados por Unidades de Reajuste**

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

	<b>31-12-2019</b>	<b>31-12-2018</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	30.142	27.882
<b>Total</b>	<b>30.142</b>	<b>27.882</b>

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**Nota 23 - Directorio de la Sociedad**

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

<b>Directorio de la sociedad</b>		<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Nombre</b>	<b>Cargo</b>	<b>Dieta Directorio M\$</b>	<b>Dieta Directorio M\$</b>
Rodrigo Pérez Mackenna	Presidente y Director Titular	-	-
Luis Oscar Herrera Barriga	Vicepresidente y Director Titular	-	-
Juan Guillermo Agüero	Director Titular	-	-
Allan Hadid	Director Titular	-	-
Cristian Hernán Venegas-Puga Galleguillos	Director Titular	-	-
Carolina Cury Maia Costa	Director Suplente	-	-
Lorena Mayares Campos Beañ	Director Suplente	-	-
Sofía Duralde Manns	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.

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### 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 Inversion	76126659-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090766
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversion	76112618-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090767
BTG Pactual Deuda Latam Dólar Fondo de Inversión	76107159-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090768
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversion	76103644-0	U.F.	91.655	10-01-2019	10-03-2020	3012019090769
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversion	76236659-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090770
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversion	76351859-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090771
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de Inversion	76085796-3	U.F.	97.582	10-01-2019	10-03-2020	3012019090772
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversion	76590226-6	U.F.	44.534	10-01-2019	10-03-2020	3012019090773
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversion	76409774-2	U.F.	15.845	10-01-2019	10-03-2020	3012019090774
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversion	76120702-4	U.F.	163.107	10-01-2019	10-03-2020	3012019090775
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversion	76120692-3	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090776
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversion	76112626-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090777
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversion	76113216-4	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090778
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversion	76112623-7	U.F.	15.646	10-01-2019	10-03-2020	3012019090779
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversion	76159494-K	U.F.	102.233	10-01-2019	10-03-2020	3012019090780
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversion	76318881-7	U.F.	17.842	10-01-2019	10-03-2020	3012019090781
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversion	76174046-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090782
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversion	76588122-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090783
BTG Pactual Fondo de Inversion 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 Inversion	76777679-9	U.F.	14.791	10-01-2019	10-03-2020	3012019090805
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de Inversion	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 Invers	76954666-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090811
BTG Pactual Reinsurance Opportunities V Fondo de Inversion	76962837-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090812
BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversion	76967592-2	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019091810
BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión	9818-3	U.F.	10.000	13-06-2019	10-03-2020	3012019098213
BTG Educa Fondo De Inversión	9844-2	U.F.	10.000	16-12-2019	10-03-2020	219117653

**BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

**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	76452093-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090786
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	76693143-K	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090787
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	76693153-7	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090788
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	76452084-K	U.F.	91.655	10-01-2019	10-03-2020	3012019090789
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	76452089-0	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090790
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Dólar	76693149-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090791
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	76693147-2	U.F.	97.582	10-01-2019	10-03-2020	3012019090792
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	76452074-2	U.F.	44.534	10-01-2019	10-03-2020	3012019090793
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	76618652-1	U.F.	15.845	10-01-2019	10-03-2020	3012019090794
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	76693146-4	U.F.	163.107	10-01-2019	10-03-2020	3012019090795
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	76693145-6	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090796
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	76618653-K	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090797
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	76693157-K	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090798
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	76693154-5	U.F.	15.646	10-01-2019	10-03-2020	3012019090799
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	76618657-2	U.F.	102.233	10-01-2019	10-03-2020	3012019090800
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa	76618655-6	U.F.	17.842	10-01-2019	10-03-2020	3012019090801
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	76618659-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090802
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	76693152-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090803
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	76758971-9	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090804
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	76837546-1	U.F.	10.000	10-01-2019	10-03-2020	3012019090807

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

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

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

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### Nota 25 - Sanciones y Multas

##### a) De la Comisión para el Mercado de valores

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

#### Nota 26 - Hechos Relevantes

- a) Con fecha 25 de abril de 2019, BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, administradora de BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversión y en conjunto con lo dispuesto en el artículo 18 de la ley N°20.712, se comunicó lo siguiente:

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

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

- Resultado de proceso de due diligence satisfactorio para Fondo.
- La Asamblea Extraordinaria de Aportantes del Fondo apruebe la modificación de su reglamento interno en lo relativo a su Política de Inversión.
- Exista acuerdo en los textos finales de los documentos en virtud de los cuales se materializará la Transacción.

VivoCorp es una compañía líder de centros comerciales en Chile.

Cuenta con 10 años de operación y más de 400.000 metros cuadrados arrendables, valorizados por sobre los US\$1.000 millones. Tiene un total de 70 activos, distribuidos un 41% en Santiago y el resto en regiones, con promedio total de 5,1 millones de visitas mensuales.

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### **Nota 26 - Hechos Relevantes (Continuación)**

b) Con fecha 29 de abril de 2019, fue celebrada la Junta General Ordinaria de Accionistas de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 9 y 10, inciso segundo, ambos de la ley 18.045. En dicha junta se informó lo siguiente:

- Se aprobó la memoria, balance general, estado de ganancia y pérdida y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2018.
- Se acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2018.
- Se acordó renovar totalmente el directorio, el cual quedó integrado por los directores titulares Juan Guillermo Agüero Vergara, Allan Hadid, Luis Oscar Herrera Barriga, Cristián Hernán Venegas-Puga y Rodrigo Pérez Mackenna; y Lorena Campos Beañ, Sofía Duralde Manns, Carolina Cury Maia costa, Sebastian Monge Márquez y Sebastian Sochting Herrera como sus respectivos suplentes.
- Se acordó la remuneración de los directores para el ejercicio 2019.
- Se acordó designar a la empresa de auditoría EY Audit Spa para el examen del ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre 2019.
- Se informaron y aprobaron las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018 y aquellas celebradas con anterioridad a la celebración de la junta que se refiere el Título XVI de la ley N° 18.046.
- Se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico “La Nación”.

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.

## BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre 2019 y 2018

#### Nota 27 - Hechos Posteriores

- a) Con fecha 9 de enero 2020 se informa que el señor Luis Oscar Herrera Barriga, presentó el día 8 de enero 2020 su renuncia al cargo de director de BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos, 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.

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

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

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.