

Estados Financieros

BTG PACTUAL CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Santiago, Chile

31 de marzo de 2020 y 2019 y 31 de diciembre de 2019

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

Santiago, Chile
31 de marzo de 2020 y 2019 y 31
de diciembre de 2019



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.....	29
Nota 5 - Administración del Riesgo	30
Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo	35
Nota 7 - Otros activos Financieros, Corrientes.....	35
Nota 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes	35
Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas.....	36
Nota 10 - Otros Activos no Financieros, Corrientes	38
Nota 11 - Activo fijo y activo por derecho a usar bienes en arrendamiento y obligaciones por contratos de arrendamiento	39
Nota 12 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía	42
Nota 13 - Impuestos corrientes, impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos.....	43
Nota 14 - Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuenta por pagar.....	46
Nota 15 - Otras Provisiones.....	46
Nota 16 - Patrimonio	47
Nota 17 - Ganancia por Acción	50
Nota 18 - Ingresos por Actividades Ordinarias	50
Nota 19 - Costos de Ventas	50
Nota 20 - Gastos de Administración.....	51
Nota 21 - Diferencias de Cambio	51
Nota 22 - Resultados por Unidades de Reajuste.....	51
Nota 23 - Directorio de la Sociedad	52
Nota 24 - Contingencias y Restricciones.....	53
Nota 25 - Sanciones y Multas.....	55
Nota 26 - Hechos Relevantes.....	55
Nota 27 - Hechos Posteriores	57

Estados Financieros

BTG PACTUAL CHILE S.A.
ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020
y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019

	Nota	Marzo 2020 M\$	Diciembre 2019 M\$
ACTIVOS			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	2.480.776	4.550.487
Otros activos financieros, corrientes	(7)	24.466.601	24.291.647
Otros activos no financieros, corriente	(10)	266.313	228.177
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	(8)	3.615.154	2.627.562
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(9)	4.555	2.197
Activos por impuestos corrientes		-	-
Total activo corriente		30.833.399	31.700.070
Activo no Corriente			
Propiedades y equipos	(11)	611.517	638.444
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	(11)	3.383.614	3.393.489
Activos por impuestos diferidos	(13)	99.145	98.441
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(12)	161.866	175.888
Plusvalía		-	-
Total de activo no corriente		4.256.142	4.306.262
Total de Activos		35.089.541	36.006.332
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivo Corriente			
Pasivos por impuestos corrientes	(13)	2.381.430	2.503.559
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(14)	732.900	3.378.484
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(9)	692.817	775.167
Otras provisiones	(15)	500.601	201.916
Obligaciones por contrato de arrendamiento, corrientes	(11)	227.394	223.029
Total pasivo corriente		4.535.142	7.082.155
Pasivos no corrientes			
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(11)	3.183.987	3.193.251
Total de pasivos no corrientes		3.183.987	3.193.251
Total pasivos		7.719.129	10.275.406
Patrimonio			
Capital emitido		4.849.744	4.849.744
Ganancias (pérdidas) acumuladas		20.618.212	18.978.726
Otras reservas		1.902.456	1.902.456
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		27.370.412	25.730.926
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		27.370.412	25.730.926
Total de Patrimonio y Pasivos		35.089.541	36.006.332

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	Nota	01-01-2020 31-03-2020 M\$	01-01-2019 31-03-2019 M\$
ESTADO DE RESULTADOS			
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	6.071.558	7.013.889
Costo de ventas	(19)	(3.414.427)	(3.822.228)
Ganancia bruta		2.657.131	3.191.661
Gastos de administración	(20)	(737.729)	(686.267)
Ingresos financieros		174.956	70.165
Costos financieros		(21.064)	(5.603)
Otros ingresos, por función		-	-
Diferencias de cambio	(21)	42.843	(4.744)
Resultados por unidades de reajuste	(22)	698	(9)
Ganancia (Pérdida) antes de impuestos		2.116.835	2.565.203
Gasto por impuestos a las ganancias	(13)	(477.349)	(694.117)
Ganancia (Pérdida) del periodo		1.639.486	1.871.086
Ganancia (pérdida) Atribuible a:			
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		1.639.486	1.871.086
Ganancia (Pérdida) atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida) del periodo		1.639.486	1.871.086
Ganancias por acción		77,58	88,54
Ganancia por acción básica		77,58	88,54
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Ganancia (Pérdida) del periodo		1.639.486	1.871.086
Otros resultados integrales		-	-
Total resultado integral del periodo		1.639.486	1.871.086
Resultado integral atribuible a			
Resultado Integral atribuible a los Propietarios de la Controladora		1.639.486	1.871.086
Resultado integral atribuible a los participaciones no controladas		-	-
Total resultado integral del periodo		1.639.486	1.871.086

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2020 y 2019

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO		
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación		
Clases de cobros por actividades de operación:		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.052.269	8.171.358
Otros cobros por actividades de operación	-	-
Clases de Pagos:		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.587.023)	(3.317.352)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.393.852)	(2.737.241)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	-	-
Otros pagos por actividades de operación	-	-
Intereses recibidos	-	70.164
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(2.187.678)	(1.643.080)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo por (utilizados en) operaciones, total	<u>(2.116.284)</u>	<u>543.849</u>
Flujos de Efectivo Procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
Importe procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de otros activos	(9.952)	(12.121)
Inversiones entradas (salidas) en instrumentos financieros	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(9.952)</u>	<u>(12.121)</u>
Flujos de Efectivo Netos de (utilizados en) Actividades de Financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importe procedente de préstamos	13.682	19.068
Pagos de préstamos	-	(13.149)
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos de (utilizados en) actividades de financiación	<u>13.682</u>	<u>5.919</u>
Incremento (decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>(2.112.554)</u>	<u>537.647</u>
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u>42.843</u>	<u>(4.747)</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Inicial	<u>4.550.487</u>	<u>6.165.967</u>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Saldo Final	<u>2.480.776</u>	<u>6.698.867</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 marzo 2020 y 2019

2020	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
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Patrimonio Inicial	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	18.978.726	25.730.926	-	25.730.926
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	18.978.726	25.730.926	-	25.730.926
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	1.639.486	1.639.486	-	1.639.486
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	1.639.486	1.639.486	-	1.639.486
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	1.639.486	1.639.486	-	1.639.486
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.03.2020	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	20.618.212	27.370.412	-	27.370.412

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
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS
Patrimonio Inicial	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	6.136.560	12.888.760	-	12.888.760
Incremento (disminución) del patrimonio por cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) del patrimonio por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio Inicial Re expresado	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	6.136.560	12.888.760	-	12.888.760
Incremento (disminución) en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	1.871.086	1.871.086	-	1.871.086
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	1.871.086	1.871.086	-	1.871.086
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	-	1.871.086	1.871.086	-	1.871.086
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones con acciones propias en	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad del subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.03.2019	4.849.744	-	-	-	-	1.902.456	8.007.646	14.759.846	-	14.759.846

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

Los accionistas de la Sociedad la componen:

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

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020, son los siguientes:

Fondos De Inversión	Fondos Mutuos
BTG Pactual Global Optimization Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Chilenas
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversión	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 Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana High Yield
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional
Fondo de Inversión 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 Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de Inversión	Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Agresiva
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 Inversión	
BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversión	
BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión	
BTG Pactual Retorno Estrategico Fondo de Inversión	
BTG Educa Fondo de Inversión	

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 2 - Bases de Preparación**a) Declaración de cumplimiento**

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

b) Bases de medición

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

- Inversiones en instrumentos financieros valorizados a su valor razonable.

c) Período cubierto

Los Estados de Situación Financiera fueron preparados al 31 de Marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019, y los Estados de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujos de Efectivo por los periodos terminados al 31 de Marzo de 2020 y 2019.

d) Moneda funcional y de presentación

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

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

Moneda	31-03-2020	31-12-2019
US\$	852,83	751,79
UF	28.597,46	28.309,94

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**a) 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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo 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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**e) Propiedades y equipos (Continuación)****iii) Depreciación**

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

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

f) Contratos de arrendamiento.

Los contratos por arrendamiento dan origen al requerimiento de un activo por derecho a uso del bien, y un pasivo por la obligación del contrato de arriendo, el monto de la asignación 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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**g) Activos Intangibles****i) Reconocimientos y valorización**

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

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

Los gastos relacionados con el mantenimiento o correcciones de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados en la etapa de desarrollo de programas informáticos nuevos, únicos e identificables, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles.

Los costos de desarrollo que fueron reconocidos como gasto en períodos anteriores no son capitalizados en períodos subsecuentes.

Los desembolsos por desarrollo capitalizados se reconocen al costo menos la amortización acumulada y la pérdida por deterioro.

ii) Amortización

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

Vida útil

Licencias

Años

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**m) Ganancias por acción**

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

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

n) Reconocimiento de ingresos y gastos**Ingresos de actividades ordinarias**

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

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

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

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

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.

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**n) Reconocimiento de ingresos y gastos (Continuación)****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.

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.

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 3 - Principales Criterios Contables Utilizados (Continuación)**o) Segmentos de operación (Continuación)****ii) Fondos de Inversión (Continuación)**

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.

- (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.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 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:

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

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.

	Enmiendas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 3	Definición de un negocio.	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material.	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia.	1 de enero de 2020
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2022

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 2020 (Continuación).**

IFRS 3 Combinaciones de Negocios - Definición de un negocio

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

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

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

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

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 2020 (Continuación).**

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

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

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

IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

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

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

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 marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 2020 (Continuación).**

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

El 01 de enero de 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

La Compañía evaluará el impacto que podría generar la mencionada norma.

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.

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2020, no han ocurrido otros cambios contables significativos que afecten la presentación de estos Estados Financieros.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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.

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.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)

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.

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.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 5 - Administración del Riesgo (Continuación)

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	3.005.449	549.114	1.752	3.556.315
Otras cuentas por cobrar	-	-	58.839	58.839
Depósitos a plazos	24.466.601	-	-	24.466.601
Total	27.472.050	549.114	60.591	28.081.755

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 marzo de 2020, 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:

Riesgo Cambiario

Moneda	Monto US\$	Monto M\$	Variación 5%
USD	20.515	17.496	875

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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.

Al 31 de marzo de 2020	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.480.776	-	-	-	2.480.776
Otros activos financieros corrientes	-	-	24.466.601	-	24.466.601
Otros activos no financieros, corriente	-	-	266.313	-	266.313
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	743.563	-	2.871.591	-	3.615.154
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	-	4.555	-	-	4.555
Total	3.224.339	4.555	27.604.505	-	30.833.399

Perfil de flujos de pago de pasivos

Al 31 de marzo de 2020	Menos de 10 días	10 días a 1 mes	1-12 meses	Más de 12 meses	Total
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-	732.900	-	732.900
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	692.817	-	-	692.817
Pasivos por impuestos corrientes	-	391.275	1.990.155	-	2.381.430
Otras Provisiones	-	-	500.601	-	500.601
Obligaciones por contrato de arrendamiento	-	-	227.394	3.183.987	3.411.381
Total	-	1.084.092	3.451.050	3.183.987	7.719.129

Montos autorizados en líneas de crédito bancarias.

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

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos				
Depósito a plazo	24.466.601	-	-	24.466.601

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 6 - Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle de los saldos incluidos bajo efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo cuenta corriente en CLP	2.289.248	4.358.959
Saldo cuenta corriente en USD	191.528	191.528
Total	<u>2.480.776</u>	<u>4.550.487</u>

Nota 7 - Otros activos Financieros, Corrientes

El detalle de estos instrumentos financieros al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Inversión en depósito a plazo	24.466.601	24.291.647
Total	<u>24.466.601</u>	<u>24.291.647</u>

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

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2018, el detalle de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Deudores por ventas	3.556.315	2.614.975
Deudores varios	58.839	12.587
Total	<u>3.615.154</u>	<u>2.627.562</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 9 - Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, 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 moned	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
BTG Pactual Chile Asesoría Financiera Limitada	76.807.924-2	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	77	35
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	2.268	1.197
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	195	59
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	2.015	906
Total					4.555	2.197

b) Cuentas por pagar

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moned	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Traspaso de Fondos(*)	Pesos	-	-
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	692.768	775.118
Total					692.817	775.167

c) Saldo cuenta corriente.

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moned	31-03-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Saldo en Cta. Cte.	Pesos	2.066.130	4.195.831
Total					2.066.130	4.195.831

Sociedad	RUT	País	Descripción de la transacción	Tipo de moned	31-03-2020 USD	31-12-2019 USD
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Saldo en Cta. Cte.	Dólar	4.287	3.195
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Saldo en Cta. Cte.	Dólar	1.689	235
Total					5.977	3.430

(*) 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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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	31-03-2020	Efectos en	31-12-2019	Efectos en
						M\$	Resultados M\$	M\$	Resultados M\$
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Comisiones	1.997.347	1.997.347	8.903.028	8.903.028
BTG Pactual Chile S.A. Corredores de Bolsa	84.177.300-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	(2.078.588)	-	(10.349.269)	-
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda.	76.616.700-4	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(3.610)	-
BTG Pactual Chile S.A. Administradora de Fondos de Capital Extranjero	96.644.280-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(129)	-
BTG Pactual Chile SpA	76.209.165-8	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	-	-	(4.049)	-
BTG Pactual Chile asesoria financiera limitada	76.807.924-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	42	-	(88)	-
Banco BTG Pactual Chile	76.362.099-9	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	1.071	-	(1.149)	-
BTG Pactual Chile S.A. Compañía de Seguros de Vida	76.418.751-2	Chile	Matriz común	Pesos	Traspaso de fondos	136	-	(433)	-

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

- e) Al 31 de marzo de 2020 la sociedad presenta por remuneraciones y compensaciones del personal clave un monto de M\$76.148.
- f) La sociedad mantiene los siguientes contratos de gastos con empresas relacionadas:
 - f.1) BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con BTG Pactual Chile S.A. Corredora de Bolsa, en cuanto al pago de una comisión por agente colocador, mantención por las cuotas de fondos mutuos que hayan sido colocadas y administración de cartera.
 - f.2) BTG Pactual Chile S.A. Administradora General de Fondos tiene un contrato con Inmobiliaria BTG Pactual Chile Ltda. por sub-arriendo de oficinas.

Nota 10 - Otros Activos no Financieros, Corrientes

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

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	29	29
Garantías entregadas	24.104	14.104
Otros gastos anticipados	242.180	214.044
Total	<u>266.313</u>	<u>228.177</u>

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

2020	Equipos	Instalaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Costo o costo atribuible			
Saldos al 1 de Enero de 2020	751.841	2.200.229	2.952.070
Adiciones	2.936	6.983	9.919
Retiros/bajas	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2020	754.777	2.207.212	2.961.989
Pérdidas por depreciación			
Saldos al 1 de Enero de 2020	(692.473)	(1.621.153)	(2.313.626)
Depreciación del ejercicio	(14.180)	(22.666)	(36.846)
Retiros/bajas	-	-	-
Otros	-	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2020	(706.653)	(1.643.819)	(2.350.472)
Saldos al 31 de marzo de 2020	48.124	563.393	611.517
2019	Equipos	Instalaciones	Total
	M\$	M\$	M\$
Costo o costo atribuible			
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	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	751.841	2.200.229	2.952.070
Pérdidas por depreciación			
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	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(692.473)	(1.621.153)	(2.313.626)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	59.368	579.076	638.444

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, no se ha reconocido deterioro de Propiedades y Equipos.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con el siguiente detalle:

	Edificios y terrenos	Mejora en propiedades arrendadas	Equipos
	MMS	MMS	MMS
Activo por bienes en arrendamientos			
Saldo al 1 de enero de 2020	3.393.489	-	-
Adiciones	-	-	-
Reajuste	58.668	-	-
Depreciación ejercicio	(68.543)	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	3.383.614	-	-

Obligaciones por contratos de arriendos, corrientes			
Saldo al 1 de enero de 2020	-	-	-
Constitución de obligación	(227.394)	-	-
Pagos aplicados	-	-	-
Intereses y reajuste	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	(227.394)	-	-

Obligaciones por contratos de arriendos, no corrientes			
Saldo al 1 de enero de 2020	(3.193.251)	-	-
Constitución de obligación	-	-	-
Pagos aplicados	75.452	-	-
Intereses y reajuste	(66.188)	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2020	(3.183.987)	-	-

	Edificios y terrenos	Mejora en propiedades arrendadas	Equipos
	MMS	MMS	MMS
Activo por bienes en arrendamientos			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Adiciones	3.638.328	-	-
Reajuste	-	-	-
Depreciación ejercicio	(244.839)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.393.489	-	-

Obligaciones por contratos de arriendos, corrientes			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Constitución de obligación	(223.029)	-	-
Pagos aplicados	-	-	-
Intereses y reajuste	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(223.029)	-	-

Obligaciones por contratos de arriendos, no corrientes			
Saldo al 1 de enero de 2019	-	-	-
Constitución de obligación	(3.415.299)	-	-
Pagos aplicados	295.616	-	-
Intereses y reajuste	(73.568)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(3.193.251)	-	-

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020

	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
2020	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	75.452	25.266	50.532	227.394	606.384	606.384	4.547.880	6.063.840

Al 31 de diciembre de 2019

	Gasto ejercicio	Hasta 1 mes	Más de 1 y hasta 3 meses	Más de 3 y hasta 12 meses	Más de 1 y hasta 3 años	Más de 3 y hasta 5 años	Más de 5 años	Total
2019	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria BTG Pactual Chile Limitada	295.616	25.012	50.024	225.108	600.288	600.288	4.502.160	6.002.880

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 12 - Activos Intangibles distintos de la plusvalía

Los activos intangibles, valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 3(g) al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, son los siguientes:

2020	Intangible M\$	Total M\$
Costo o costo atribuible		
Saldos al 1 de Enero de 2020	274.735	274.735
Adiciones	33	33
Retiros/bajas	-	-
Otros	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2020	274.768	274.768
Pérdidas por amortización		
Saldos al 1 de Enero de 2020	(98.847)	(98.847)
Amortización del ejercicio	(14.055)	(14.055)
Retiros/bajas	-	-
Otros	-	-
Saldos al 31 de marzo de 2020	(112.902)	(112.902)
Saldos al 31 de marzo de 2020	161.866	161.866
2019	Intangible M\$	Total M\$
Costo o costo atribuible		
Saldos al 1 de Enero de 2019	231.061	231.061
Adiciones	43.674	43.674
Retiros/bajas	-	-
Otros	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	274.735	274.735
Pérdidas por amortización		
Saldos al 1 de Enero de 2019	(39.784)	(39.784)
Amortización del ejercicio	(59.063)	(59.063)
Retiros/bajas	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	(98.847)	(98.847)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	175.888	175.888

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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 marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Activos (pasivos) por impuestos corrientes	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Impuesto a la renta:		
Pagos provisionales mensuales	3.084.907	2.596.982
Crédito 4% Activo Fijo	2.137	2.137
Crédito capacitación SENCE	734	734
Otros impuestos por recuperar	-	-
Crédito por donación	41.588	41.588
Gastos Rechazados	(14.016)	(9.443)
Impuesto renta por pagar	(5.112.410)	(4.638.932)
Impuesto mensual	(384.370)	(496.625)
Total activo (pasivo) por impuestos corrientes	(2.381.430)	(2.503.559)

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

- b) El origen de los activos y/o pasivos por impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre 2019 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos relativos	31-12-2019	Efecto en Resultado	31-03-2020
	M\$	M\$	M\$
Fondos de Inversión	59.079	650	59.729
Provisión de vacaciones	54.517	(355)	54.162
Activos Fijos	5.594	488.373	493.967
Instalaciones	-	-	-
Obligaciones por contrato de arrendamiento	6.153	1.344	7.497
Provisión Incobrable	75.947	-	75.947
T/C Interbancario	-	-	-
Total activos por impuestos diferidos	201.291	490.011	691.303

Pasivos por impuestos diferidos relativos	31-12-2019	Efecto en Resultado	31-03-2020
	M\$	M\$	M\$
Instalaciones	-	-	-
Otros gastos anticipados	-	(5.154)	(5.154)
Activos Fijos	(102.615)	(484.388)	(587.005)
T/C Interbancario	(234)	234	-
Total pasivos por impuestos diferidos	(102.849)	(489.308)	(592.158)

Total Activos (pasivos) por impuestos diferidos netos	98.441	703	99.145
--	---------------	------------	---------------

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

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

Conceptos - estado de situación financiera	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias		
Cargo por impuesto corriente	(473.479)	(696.727)
Otros gastos por impuesto corriente	(4.573)	(1.513)
Gasto por impuesto corriente, neto, total	(478.052)	(698.240)
Gasto por impuesto diferido a las ganancias		
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	703	4.123
(Gasto) Ingreso por impuesto a las ganancias total	(477.349)	(694.117)

- d) A continuación se indica la conciliación entre la tasa de impuesto a la renta y la tasa efectiva aplicada en la determinación del gasto por impuesto al 31 de marzo de 2020 y 2019.

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	31-03-2020		31-03-2019	
	Tasa de impuesto %	Monto M\$	Tasa de impuesto %	Monto M\$
Utilidad antes de impuesto:		2.116.835		
Gastos por impuestos utilizando tasa estatutaria	27,00%	571.545	27,00%	692.604
Modificaciones por:				
Diferencias permanentes	(4,67%)	(98.770)	-	-
Impuesto único	0,22%	4.574	0,06%	1.513
Superávit de impuesto renta	0,00%	-	-	-
Tasa efectiva y gasto por impuesto a la renta	22,55%	477.349	27,06%	694.117

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Bono del personal por pagar (*)	270.091	2.867.140
Acreedores (**)	462.809	511.344
Total	732.900	3.378.484

(*) 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 marzo de 2020 el detalle de las provisiones es el siguiente:

Movimiento de las Provisiones	Dividendo Mínimo M\$	Bono Personal M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 enero 2020	-	-	201.916	201.916
Provisiones Constituidas	-	300.000	56.123	356.123
Reverso de provisiones (*)	-	-	-	-
Provisiones utilizadas en el año	-	-	(57.438)	(57.438)
Total	-	300.000	200.601	500.601

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

Movimiento de las Provisiones	Dividendo Mínimo M\$	Bono Personal M\$	Vacaciones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 01 enero 2019	-	-	180.010	180.010
Provisiones Constituidas	-	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)
Total	-	-	201.916	201.916

(*) 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 2019 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**

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 16 - Patrimonio**a) Capital de la Sociedad:**

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el número de acciones suscritas y pagadas se muestra en el siguiente cuadro. Las acciones suscritas son de serie únicas.

Nº de Acciones	2020	Participación %	2019
Banco BTG Pactual Chile	21.127	99,9763	21.127
BTG Pactual Chile Servicios Financieros S.A.	5	0,0237	5
Total	21.132	100	21.132

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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.

	Nº Acciones	Acciones ordinarias
Al 1 de enero de 2020	21.132	21.132
Saldo al 31 de marzo de 2020	21.132	21.132

	Nº Acciones	Acciones ordinarias
Al 1 de enero de 2019	21.132	21.132
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21.132	21.132

b) Pagos de dividendos:**Año 2020**

Durante el año 2020, la sociedad no ha distribuido dividendos.

Año 2019

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

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.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 16 - Patrimonio (Continuación)

c) De las Sociedades Sujetas a Normas Especiales (Continuación)

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:

	31-03-2020
	M\$
Patrimonio Contable	27.370.412
Patrimonio Depurado	26.982.472
Patrimonio depurado mantenido	UF 943.527
Patrimonio mínimo legal	UF 10.000

La Administradora cuenta con un patrimonio depurado al 31 de marzo de 2020 de UF 943.527, enmarcándose en el cumplimiento de lo dispuesto en la ley vigente.

d) Ganancia (pérdidas) acumuladas

	31-03-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Saldo inicial	18.978.726	6.136.560
Resultado del período	1.639.486	12.842.166
Dividendos pagados	-	0
Provisión dividendo mínimo (30%)	-	0
Total Ganancia (pérdidas) acumuladas	20.618.212	18.978.726

e) Otras reservas

	31-03-2020	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo inicial	1.902.456	1.902.456
Total neto	1.902.456	1.902.456

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 17 - Ganancia por Acción

El cálculo de la ganancia por acción al 31 de marzo de 2020 y 2019 se presenta en el siguiente cuadro:

Ganancias atribuibles a los accionistas por la participación en el patrimonio:	31-03-2020	31-03-2019
Resultado disponible para accionistas (M\$)	1.639.486	1.871.086
Número de acciones	21.132	21.132
Ganancia por acción (M\$)	77,58	88,54

Nota 18 - Ingresos por Actividades Ordinarias

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios al 31 de marzo de 2020 y 2019.

	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Ingresos por remuneración de administración Fondos Mutuos	2.459.609	2.758.565
Ingresos por remuneración de administración Fondos de Inversión	3.465.369	4.178.294
Ingresos por remuneración de administración de cartera	112.536	77.030
Ingresos por remuneración por comisiones de éxito	34.044	-
Total	6.071.558	7.013.889

Nota 19 - Costos de Ventas

El siguiente es el detalle del costo de ventas al 31 de marzo de 2020 y 2019.

	31-03-2020 M\$	31-03-2019 M\$
Asesorías	(16.073)	(15.064)
Gasto por comisiones por intermediación y otros	(2.173.980)	(2.385.176)
Servicios de Custodia	(36.267)	(23.252)
Remuneraciones personal	(810.563)	(687.590)
Vacaciones del personal	(5.657)	1.169
Gratificación del personal	(30.328)	(24.595)
Otras remuneraciones	(341.559)	(687.720)
Total	(3.414.427)	(3.822.228)

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 20 - Gastos de Administración

El siguiente es el detalle de los gastos de administración al 31 de marzo de 2020 y 2019.

Gastos de Administración

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Asesorías legales	(4.049)	(5.888)
Depreciación y amortizaciones	(50.901)	(75.543)
Depreciación propiedades arrendadas	(68.543)	(60.634)
Gastos de viajes	(34.339)	(6.675)
Insumos computacionales	(351)	(1.512)
IVA no recuperable	(15.288)	(15.502)
Licencias	(50.740)	(53.806)
Mantenición de equipos y sistemas	(211.972)	(186.338)
Mantenición instalaciones	(6.331)	(6.104)
Otros gastos	(124.291)	(131.632)
Publicidad	(29.392)	(22.616)
Servicios de información externa	(132.736)	(109.493)
Sub Arriendo Oficina	-	-
Telefonía	(8.796)	(10.524)
Total	(737.729)	(686.267)

Nota 21 - Diferencias de Cambio

El efecto en resultados por diferencias de cambio al 31 de marzo de 2020 y 2019, es el siguiente:

Diferencias de Cambio

	Moneda	31-03-2020	31-03-2019
		M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo, ingreso (egreso)	USD	42.843	(4.744)
Total		42.843	(4.744)

Nota 22 - Resultados por Unidades de Reajuste

El siguiente es el detalle del ítem de unidades de reajustes al 31 de marzo de 2020 y 2019.

	31-03-2020	31-03-2019
	M\$	M\$
Reajustabilidad activos no monetarios, ingreso (egreso)	698	(9)
Total	698	(9)

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 23 - Directorio de la Sociedad

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 9 personas las que se detallan a continuación.

Directorio de la sociedad		2020	2019
Nombre	Cargo	Dieta Directorio M\$	Dieta Directorio M\$
Rodrigo Pérez Mackenna	Presidente 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 Beaín	Director Suplente	-	-
Sofía Durakde Manns	Director Suplente	-	-
Sebastián Monge Márquez	Director Suplente	-	-
Sebastián 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

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

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

b) Pólizas de Garantías vigentes emitidas por HDI Seguros de Garantía y Crédito 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	10-03-2020	10-03-2021	40367
BTG Pactual Deuda Latinoamericana Fondo de Inversion	76112618-0	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40368
BTG Pactual Deuda Latam Dólar Fondo de Inversión	76107159-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40371
BTG Pactual Deuda Corporativa Chile Fondo de Inversion	76103644-0	U.F.	118.234	10-03-2020	10-03-2021	40373
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario I Fondo de Inversion	76236659-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40376
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario II Fondo de Inversion	76351859-0	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40379
BTG Pactual Credito y Facturas Fondo de Inversion	76085796-3	U.F.	70.020	10-03-2020	10-03-2021	40385
BTG Pactual Deuda Activa Plus Fondo de Inversion	76590226-6	U.F.	40.610	10-03-2020	10-03-2021	40391
BTG Pactual Private Equity NB CRXX Fondo de Inversion	76409774-2	U.F.	19.316	10-03-2020	10-03-2021	40396
BTG Pactual Small Cap Chile Fondo de Inversion	76120702-4	U.F.	123.201	10-03-2020	10-03-2021	40397
BTG Pactual Private Equity Fondo de Inversion	76120692-3	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40399
BTG Pactual Private Equity III Fondo de Inversion	76112626-1	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40401
BTG Pactual Private Equity II Fondo de Inversion	76113216-4	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40406
BTG Pactual Private Equity - KKR Fondo de Inversion	76112623-7	U.F.	13.605	10-03-2020	10-03-2021	40408
BTG Pactual Renta Comercial Fondo de Inversion	76159494-K	U.F.	148.262	10-03-2020	10-03-2021	40425
BTG Pactual Private Equity KKR - NAXI Fondo de Inversion	76318881-7	U.F.	15.878	10-03-2020	10-03-2021	40431
BTG Pactual Infraestructura Fondo de Inversion	76174046-6	U.F.	10.150	10-03-2020	10-03-2021	40436
BTG Pactual Latam Investment Grade Fondo de Inversion	76588122-6	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40440
Fondo de Inversion Privado Mining	76181534-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40442
BTG Pactual Absoluto Brasil Equity Fondo de Inversión	76596604-3	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40446
BTG Pactual Financiamiento con Garantías Inmobiliarias Fondo de Inversion	76777679-9	U.F.	41.282	10-03-2020	10-03-2021	40438
BTG Pactual Estados Unidos Fondo de Inversion	76805353-7	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40443
BTG Pactual Desarrollo Inmobiliario III Fondo de Inversión	76917461-3	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40447
BTG Pactual Renta Residencial Fondo de Inversión	76920643-4	U.F.	15.473	10-03-2020	10-03-2021	40451
BTG Pactual Deuda Privada Fondo de Inversión	76837276-4	U.F.	36.345	10-03-2020	10-03-2021	40452
BTG Pactual T. Rowe Price Flexible Emerging Market Debt Fondo de Inversión	76954666-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40456
BTG Pactual Reinsurance Opportunities V Fondo de Inversion	76962837-1	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40459
BTG Pactual - ADLS Fondo de Inversion	76967592-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40463
BTG Pactual MHE Habitacional Fondo de Inversión	77081709-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40466
BTG Pactual Retorno Estrategico Fondo de Inversión	77081243-7	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40468
BTG Educa Fondo de Inversion	77110366-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40469

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 24 - Contingencias y Restricciones (Continuación)

- b) Pólizas de Garantías vigentes emitidas por HDI Seguros de Garantía y Crédito 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	10-03-2020	10-03-2021	40449
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market	76693143-K	U.F.	115.005	10-03-2020	10-03-2021	40454
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Chilena	76693153-7	U.F.	27.086	10-03-2020	10-03-2021	40458
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones USA	76452084-K	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40461
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Latinoamericanas	76452089-0	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40465
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana High Yield	76693149-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40392
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Nominal	76693147-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40394
Fondo Mutuo BTG Pactual Acciones Asia Emergente	76452074-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40395
Fondo Mutuo BTG Pactual Brasil	76618652-1	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40402
Fondo Mutuo BTG Pactual Money Market Dólar	76693146-4	U.F.	25.056	10-03-2020	10-03-2021	40404
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Local	76693145-6	U.F.	17.463	10-03-2020	10-03-2021	40411
Fondo Mutuo BTG Pactual Chile Acción	76618653-K	U.F.	66.440	10-03-2020	10-03-2021	40416
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta a Plazo	76693157-K	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40417
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Activa	76693154-5	U.F.	53.361	10-03-2020	10-03-2021	40419
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Desarrollado	76618657-2	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40421
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestion Activa	76618655-6	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40427
Fondo Mutuo BTG Pactual Global Emergente	76618659-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40430
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional	76693152-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40432
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Latinoamericana Investment Grade	76758971-9	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40435
Fondo Mutuo BTG Pactual ESG Acciones Chilenas	76837546-1	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	40445
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Conservadora	9872-8	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	41127
Fondo Mutuo BTG Pactual Gestión Agresiva	9873-6	U.F.	10.000	10-03-2020	10-03-2021	41124

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

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

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

- II. A la fecha de preparación de los presentes estados financieros se mantiene un litigio vigente causa rol C-16.346-2019 ante el 5° Juzgado Civil de Santiago. Actualmente la demanda ha sido contestada señalando que debe ser desestimada en todas sus partes.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 25 - Sanciones y Multas

a) De la Comisión para el Mercado de valores

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad, sus Administradores y directores, no han sido sancionados por parte de la Comisión para el Mercado Financiero.

b) De otras Autoridades Administrativas

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, los Administradores y directores de la Sociedad, no han sido sancionados por parte de otras Autoridades administrativas.

Nota 26 - Hechos Relevantes

- 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 para cada uno de sus fondos para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones. Estas garantías fueron constituidas con HDI Seguros de Garantía y Crédito S.A.
- c) Con fecha 27 de marzo de 2020 se informo a la comisión para el mercado financiero lo siguiente:

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

- Paulatinamente desde el 16 de marzo nuestros colaboradores comenzaron de realizar sus labores de manera remota y al 27 de marzo de 2020 el 97% de la compañía opera de manera no presencial. Independiente de lo anterior, nos encontramos haciendo las gestiones para aumentar aún más dicho porcentaje.

BTG PACTUAL CHILE S.A. ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 26 - Hechos Relevantes (Continuación)

- Respecto a los canales de comunicación y servicios entregados a nuestros clientes, podemos destacar que ésta se realiza tanto de manera telefónica como electrónicamente, vía web, o mediante el correo electrónico, de manera fluida como ha sido en momentos normales de operación.
- d) Con fecha 27 de abril de 2020 fue celebrada la Junta General Ordinaria de Accionistas de BTG Pactual Chile S.A. administradora general de fondos, en donde se informo lo siguiente:
 - Se aprobó la memoria, el balance general, el estado de ganancias y pérdidas y el informe de los auditores externos relativos al ejercicio financiero finalizado el 31 de diciembre de 2019.
 - Se acordó no distribuir dividendos con cargo a las utilidades obtenidas en el ejercicio 2019.
 - Se acordó renovar totalmente el directorio, el cual quedo integrado por los señores Juan Guillermo Agüero Vergara, Allan Hadid, Will Landers, Cristián Hernán Venegas-Puga Galleguillos y Rodrigo Pérez Mackenna como directores titulares; y Lorena Campos Beaín, Sofia Duralde Manns, Carolina Cury Maia Costa, Sebastián Monge Márquez y Sebastián Söchting Herrera como sus respectivos suplentes.
 - Se acordó que los directores no serán remunerados ni percibirán dieta por el ejercicio correspondiente al año 2020.
 - Se acordó designar a la empresa de auditoria EY Audit Spa para el examen del ejercicio financiero que finaliza el 31 de diciembre de 2020.
 - Se informaron y aprobaron las operaciones con partes relacionadas celebradas durante el ejercicio que termino el 31 de diciembre de 2019 y auqellas celebradas con anterioridad a la celebración de la junta a que se refiere el titulo XVI de la ley N°18.046.
 - Finalmente, se acordó que las publicaciones legales se efectúen en el diario electrónico “La Nacion”, <http://leales.lanacion.cl/oficial/home.html>

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**

Al 31 de marzo de 2020 y 2019 y al 31 de diciembre de 2019

Nota 27 - Hechos Posteriores

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