



**MEMORIA ANUAL
2019**

**BTG PACTUAL PERU S.A.
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS**

CONTENIDO

Sección I: Declaración de Responsabilidad

- Declaración de Responsabilidad.

Sección II: Negocio

1. Datos generales de la empresa.
2. Descripción de operaciones y desarrollo.
 - a) Evolución de las operaciones
 - b) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales.
 - c) Administración

Sección III: Estados Financieros

- 3.1. Estado de Situación Financiera
- 3.2. Estado de Resultados Integrales
- 2.2 Estado de cambios en el Patrimonio Neto
- 2.3 Estado de Flujos de Efectivo.

Sección IV: Anexos

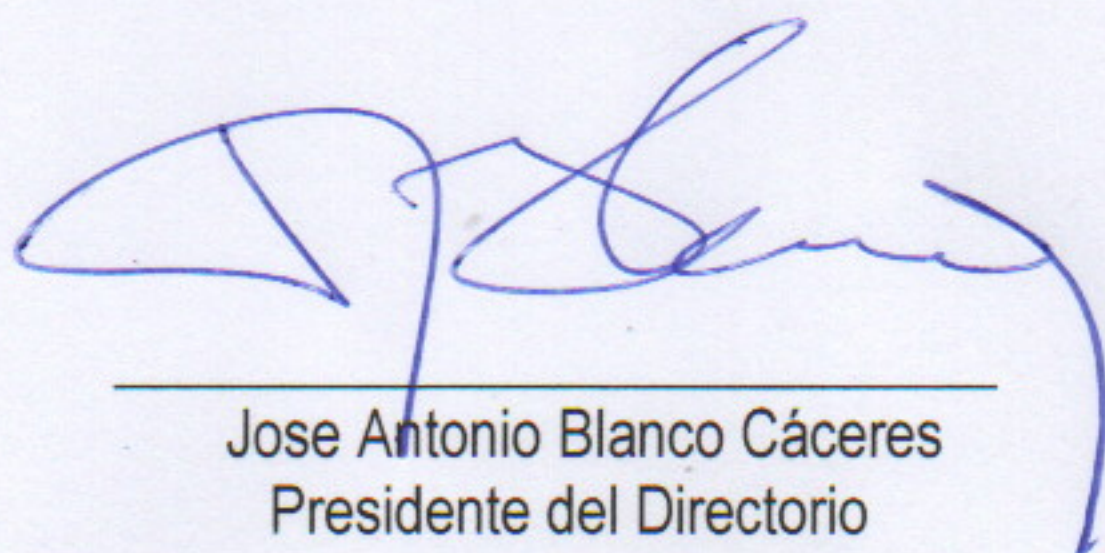
Dictamen de los auditores externos Paredes, Burga & Asociados S.C.R.L., firma miembro de la empresa auditora Ernst & Young.

SECCION I: DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

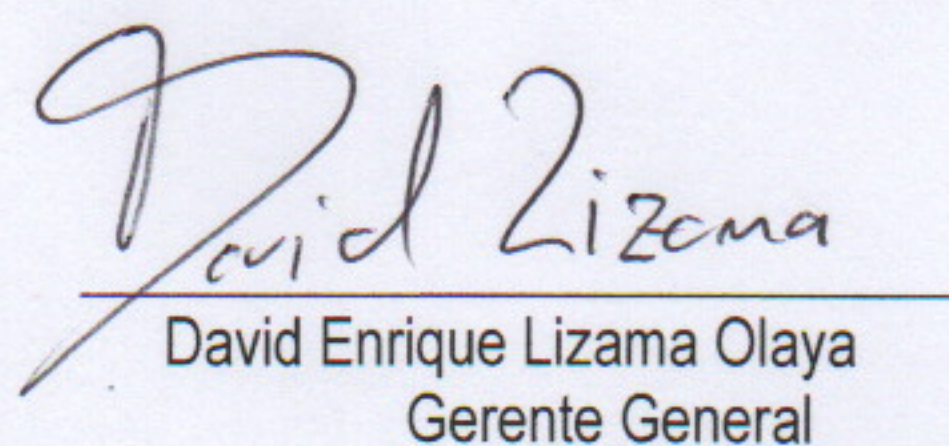
El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto al desarrollo del negocio de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos durante el año 2019.

Los firmantes se hacen responsables por los daños que pueda generar la falta de veracidad o insuficiencia del contenido de la presente Memoria, dentro del ámbito de su competencia, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables.

Lima, julio de 2020



Jose Antonio Blanco Cáceres
Presidente del Directorio



David Enrique Lizama Olaya
Gerente General

SECCIÓN II: NEGOCIO

1. DATOS GENERALES

Denominación Social:	BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos, abreviadamente, BTG Pactual Perú S.A. SAF.
RUC N°:	20492196950
Domicilio:	Avenida Santo Toribio 173 Torre Real 8, oficina 602. Distrito de San Isidro, Lima - Perú
Número de Teléfono	+511 6164300
Número de Fax	+511 6164302
Constitución e inscripción en Registros Públicos	BTG Pactual Perú S.A. SAF (antiguamente, Celfin Capital S.A. SAFI y posteriormente BTG Pactual Perú S.A. SAFI) se constituyó mediante escritura pública de fecha 08 de agosto de 2008 otorgada ante Notario Público de Lima Doctor Eduardo Laos de Lama. La sociedad se encuentra inscrita en la Partida N° 12190763, Asiento A00001 del Registro de Personas Jurídicas de los Registros Públicos de Lima.
Grupo Económico	BTG Pactual Perú S.A. SAF pertenece al grupo económico Banco BTG Pactual S.A., cuyas empresas en Perú son: BTG Pactual Perú S.A.C. (dedicada a realizar inversiones en capital, a la adquisición de acciones, títulos representativos de obligaciones emitidas por sociedades, títulos valores, títulos de crédito y derivados, y a la gerencia o administración de sociedades); BTG Pactual Perú S.A. SAB (cuyo objeto social fundamental es el de realizar intermediación de valores mobiliarios); y BTG Pactual Perú S.A. SAF. Con fecha 13 de noviembre de 2013, la totalidad de los accionistas de Celfin Capital S.A. (Hoy BTG Pactual Chile S.A.) y Banco BTG Pactual S.A. suscribieron los documentos definitivos para la fusión de ambas sociedades. Como consecuencia de lo anteriormente mencionado, todos los negocios y operaciones de Celfin Capital S.A. (en ese entonces) y sus filiales pasaron a formar parte del grupo económico BTG Pactual.

Objeto Social

BTG Pactual Perú S.A. SAF se dedica a administrar fondos de inversión en valores y/o fondos mutuos de inversión en valores, así como también desarrollar actividades relacionados con el mismo que coadyuven a la realización de sus fines de acuerdo con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, aprobada por Decreto Legislativo N° 861, en la Ley de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras de Fondos, Decreto legislativo N° 862,, en el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, aprobado por Resolución SMV N° 029-2014-SMV/01, en el Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión en Valores y sus Sociedades Administradoras, aprobado por Resolución CONASEV N° 068-2010-EF/94.10; así como en sus modificatorias y demás normas complementarias y supletorias.

El CIIU al que pertenece la sociedad es la 7499 – Otras actividades empresariales.

Plazo de duración

El Plazo de duración de la Sociedad es Indefinida.

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad cuenta con un Capital Social de S/ 3'685,482.00 (tres millones seiscientos ochenta y cinco mil cuatrocientos ochenta y dos con 00/100 soles), el cual está compuesto por 3'685,482 acciones nominativas con derecho a voto y con un valor de S/ 1.00 (uno y 00/100 soles) cada una íntegramente suscritas y totalmente pagadas.

Autorización

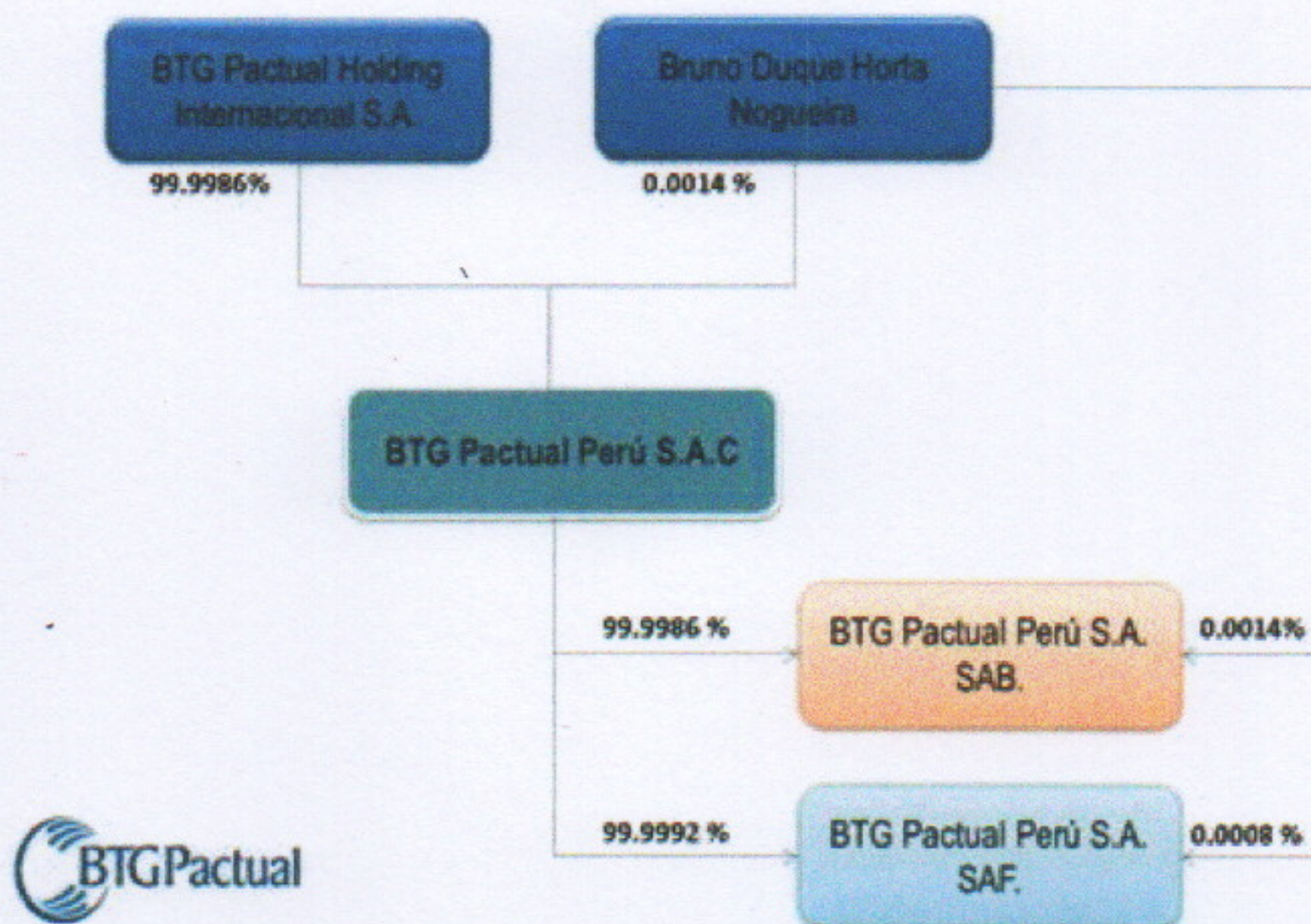
BTG Pactual Perú S.A. SAF fue autorizada a operar como sociedad administradora de fondos de inversión en mérito a la Resolución CONASEV N° 061-2008-EF/94.01.1 de fecha 03 de octubre de 2008 y publicada en el diario oficial El Peruano el 09 de octubre de 2008. Asimismo, con fecha 30 de octubre de 2019, fue autorizada a operar como sociedad administradora de fondos mutuos de inversión en valores, mediante Resolución SMV N° 128-2019-SMV/02, publicada en el diario oficial El Peruano el 7 de noviembre de 2019.

Estructura Accionaria

Los accionistas de BTG Pactual Perú SA. SAF son los siguientes:

Accionistas	Total acciones	Participación %	Nacionalidad
BTG Pactual Perú SAC	3,685,452	99.9992%	Perú
Bruno Duque Horta Nogueira	30	0.0008%	Brasil
Total	3,685,482	100%	-

Estructura Societaria Grupo BTG Pactual Perú



2. DESCRIPCIÓN DE OPERACIONES Y DESARROLLO:

a) Evolución de las operaciones:

- i. Descripción de eventos importantes: BTG Pactual Perú S.A. SAFI fue constituido en octubre de 2008 con el objeto de administrar uno o más fondos de inversión, ya sean estos públicos o privados. En el 2019 fue autorizado a funcionar como sociedad administradora de fondos de inversión en valores, cambiando su nombre a BTG Pactual Perú S.A. SAF.
- ii. Fondos administrados: actualmente administra el fondo de Inversión Público denominado: BTG Pactual Capital 1, Fondo de Inversión. Cuyo capital asciende a la suma de S/. 250,000.00 dividido en 250,000 cuotas de participación al valor de S/. 1.00 cada una, pagadas en un 1% mediante depósito en efectivo por el Participe BTG Pactual Perú SAC.

Asimismo, al cierre del ejercicio de 2019, se inscribió el fondo mutuo "Fondo de fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV", el cual al cierre del periodo no inició etapa de colocación.

- iii. Planes y políticas de inversión: El plan de la Sociedad es de investigar por oportunidades nuevas en el mercado en los próximos años, con fin de brindar

productos de inversión interesantes para el mercado de valores, entre ellos los relacionados a asesorías y estructuraciones en el mercado de valores.

- iv. Relación tributaria con el Estado: BTG Pactual Perú S.A. SAF está sujeto al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2018 la tasa de impuesto a la renta es de 29.5 por ciento sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores.
- v. Activos en garantía: BTG Pactual Perú SA. SAF no cuenta con garantías a favor de terceros o a la Superintendencia de Mercado de Valores.
- vi. Personal empleado: BTG Pactual Perú S.A. SAF cuenta con el siguiente personal:

Tipo de Empleados	Permanentes	Temporales
Gerentes	1	0
Empleados	1	0
Total	2	0

b) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

Al 31 de diciembre de 2019, BTG Pactual Perú S.A. SAF no cuenta con ningún proceso administrativo, judicial ni arbitral en contra o a su favor que sea capaz de afectar el adecuado funcionamiento de la Sociedad.

c) Administración

De acuerdo con el estatuto de la sociedad, sus órganos de administración son el Directorio y la Gerencia General

Directores

Experiencia Profesional

José Antonio Blanco Cáceres

Es miembro y presidente del directorio de la sociedad desde octubre de 2016 hasta la actualidad. El señor Blanco es Bachiller en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico de Lima, cursó estudios en Harvard Business School, General Management Program; Bachelor in Business Administration (Perú). Fue CEO de Banco Citibank del Perú S.A. actualmente es CEO de BTG Pactual Perú, Gerente General de BTG Pactual Peru SAC y director de BTG Pactual Peru SA. SAB.

Cristhian Rafael Escalante Uribe

Es director desde octubre de 2016 hasta la actualidad. El señor Escalante es Bachiller en Ingeniería Industrial de la Universidad Nacional de Ingeniería, tiene una maestría en finanzas en ESAN, tiene un diplomado internacional en energías renovables. Tiene unos estudios de especialización en el Mercado de Valores - SMV y tiene una especialización de Analista de Inversiones y trader de mercados financieros. Laboró en SOLFIN Sociedad Agente de Bolsa, actualmente.

Mario Enrique Persivale Rivero

Es director desde octubre de 2016 hasta la actualidad. El señor Persivale es Bachiller en Administración de Empresas de la Pepperdine University of California USA, de nacionalidad peruana con más de 19 años de experiencia en el mercado de capitales. Ha sido presidente del directorio y Gerente General de MGS & Asociados SAB. Actualmente es el Gerente General de BTG Pactual Perú SA.SAB.

Plana Gerencial

David Lizama Olaya
Gerente General/Gerente de Inversiones

Licenciado en Economía de la Universidad de Lima, con más de 10 años de experiencia manejando

activos. Se ha desempeñado como Jefe de Inversiones de Interfondos (Grupo InterCorp) entre los años 2013 – 2019 y previamente como Jefe de Renta Fija en BBVA Asset Management (Grupo BBVA) entre los años 2011 – 2012, entre otras experiencias. Actualmente, se encuentra a cargo de BTG Pactual Perú SA SAF, desarrollando fondos mutuos y soluciones de inversión para los clientes de BTG Pactual. Cuenta con estudios de post grado en IE Business School y tiene aprobado los tres niveles de la certificación del CFA Institute.

Contadora General

Giovana Paola Pita Arévalo

Es Contador Público Colegiado, se graduó en la Universidad Nacional Federico Villarreal, cuenta con un diplomado de alta especialización en NIIF en la Universidad ESAN; y diplomado en Tributación en el Colegio de Contadores de Lima. Además, cuenta con un diplomado en especialización en Instrumentos Financieros en la PUCP. La señora Pita también desarrollo actividades contables en la empresa GMI S.A empresa del grupo Graña y Montero.

Funcionario de Control Interno

Fernando Gutierrez Ramos

Funcionario de Control Interno de la Sociedad desde agosto 2019 hasta la actualidad. El señor Gutierrez es Administrador de Empresas por la Pontificia Universidad Católica del Peru, tiene un Diplomado Internacional en Gestión de Riesgos y cuenta con una Maestría en Finanzas, con mención en Finanzas Corporativas, por la Universidad del Pacífico. Cuenta con más de diez años de experiencia laboral en el rubro financiero, siendo su último cargo de Funcionario de Control Interno en Interfondos (marzo 2016 a agosto 2019).

Gestión Integral de Riesgos

Milagros Leon Villavicencio

Estudios de Marketing en el Instituto Peruano de Marketing. Fue Head de Continuidad de Negocios de octubre 2011 a setiembre 2015 en Banco GNB, Jefe de Riesgo Operacional y Lider del Programa de Certificación ASA en Banco Ripley hasta Mayo 2019. Con más de 10 años de experiencia en el sector financiero, actualmente se desempeña como funcionaria del área de Gestión de Riesgos.

SECCIÓN III: INFORMACION FINANCIERA

Los Estados Financieros de BTG Pactual Perú SA. SAFI han sido auditados por la firma Paredes Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de Ernst & Young.

Los Estados Financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre del 2019.

A continuación, los principales Estados Financieros:

3.1. Estado de Situación Financiera

3.2. Estado de Resultados Integrales

3.3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

3.4. Estado de Flujos de efectivo

BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/	2018 S/
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	1,809,083	2,366,699
Cuentas por cobrar a relacionadas	15	311	358
Otras cuentas por cobrar	4	41,626	31,325
Impuestos y gastos pagados por anticipado	5	4,089	1,853
Total activo corriente		<u>1,855,109</u>	<u>2,400,235</u>
Otras cuentas por cobrar	4	249,998	196,417
Impuestos y gastos pagados por anticipado	5	36,489	36,489
Activo por derecho en uso, neto	6	354,375	-
Mobiliario y equipos, neto		10,135	4,529
Intangibles, neto	7	25,658	35,560
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	10	387,457	11,412
Total activo		<u>2,919,221</u>	<u>2,684,642</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	9	98,999	5,994
Cuentas por pagar comerciales	8	59,477	23,885
Cuentas por pagar a relacionadas	15	21,071	-
Pasivo por arrendamiento	6	62,861	-
Total pasivo corriente		<u>242,408</u>	<u>29,879</u>
Pasivo por arrendamiento	6	299,741	-
Total pasivo		<u>542,149</u>	<u>29,879</u>
Patrimonio	11		
Capital social		3,685,482	3,685,482
Resultados acumulados		(1,308,410)	(1,030,719)
Total patrimonio		<u>2,377,072</u>	<u>2,654,763</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>2,919,221</u>	<u>2,684,642</u>

BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos

Estado de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/	2018 S/
Gastos de administración	13	(677,112)	(215,007)
Pérdida operativa		(677,112)	(215,007)
Otros ingresos (gastos)			
Otros ingresos		5,350	-
Ingresos financieros	3(c)	45,908	32,522
Gastos financieros		(21,097)	-
Diferencia en cambio, neta	17	(6,785)	38,062
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		(653,736)	(144,423)
Impuesto a las ganancias	10(b)	376,045	1,888
Pérdida neta		(277,691)	(142,535)
Otros resultados integrales		-	-
Total resultados integrales		(277,691)	(142,535)

BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Capital social S/	Resultados acumulados S/	Total S/
Saldos al 1 de enero de 2018	3,685,482	(888,184)	2,797,298
Resultados integrales			
Pérdida neta	-	(142,535)	(142,535)
Total resultados integrales	-	(142,535)	(142,535)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	3,685,482	(1,030,719)	2,654,763
Resultados integrales			
Pérdida neta	-	(277,691)	(277,691)
Total resultados integrales	-	(277,691)	(277,691)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	3,685,482	(1,308,410)	2,377,072

BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y de 2018

	Nota	2019 S/	2018 S/
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Intereses recibidos		45,039	32,217
Pago a proveedores de bienes y servicios		(370,115)	(147,010)
Pago de remuneraciones y otros		(160,156)	(41,695)
Otros pagos operativos		(16,600)	(15,301)
Otros cobros operativos		40	20,176
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(501,792)	(151,613)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Cobros de principal de préstamos otorgados a relacionadas	15	4,703,690	1,400,000
Cobros de intereses de préstamos otorgados a relacionadas	15	869	304
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	15	(4,703,690)	(1,400,000)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		869	304
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos del principal e intereses de pasivos de arrendamiento	6(c)	(56,693)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(56,693)	-
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo		(557,616)	(151,309)
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del año		2,366,699	2,518,008
Efectivo y equivalente del efectivo al final del año	3(a)	1,809,083	2,366,699

SECCIÓN IV: ANEXOS

Dictamen de los auditores externos Paredes Burga & Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de Ernst & Young.



Paredes, Burga & Asociados
Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada

Building a better
working world

Dictamen de los auditores independientes

A los Accionistas y Directorio de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos (antes BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, en adelante "la Sociedad", quien a su vez es una subsidiaria de BTG Pactual Perú S.A.C.) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas; así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia determina que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Sociedad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis de una situación

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados asumiendo que la Sociedad continuará como empresa en marcha. Tal como se explica en la nota 1 a los estados financieros, la Sociedad, al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, mantiene pérdidas acumuladas por aproximadamente S/1,308,410 y S/1,030,719, respectivamente; asimismo, durante los años 2019 y 2018, no ha generado ingresos operativos. Cabe señalar que la continuidad de las operaciones de la Sociedad en los últimos años ha dependido fundamentalmente del soporte financiero recibido de su matriz a través de diversos aportes de capital realizados. En este sentido, la continuidad futura de las operaciones de la Sociedad dependerá tanto del éxito de su plan de negocios, así como de los futuros aportes de capital que realice su matriz. Los estados financieros adjuntos no incluyen ningún efecto que requiera ser incorporado si la Sociedad no pudiera continuar como una empresa en marcha.



Dictamen de los auditores independientes (continuación)

Asimismo, sin modificar nuestra opinión, llamamos a la atención, que tal como se indica en la nota 20 a los estados financieros adjuntos, como resultado del brote del COVID-19, el cual ha sido denominado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud, el Gobierno Peruano mediante Decreto Supremo N°044-2020-PCM de fecha 15 de marzo de 2020, declaró el Estado de Emergencia Nacional, estableciendo medidas excepcionales para proteger la vida y la salud de la población peruana. Adicionalmente, el Gobierno Peruano viene tomando y evaluando diversas medidas orientadas a mitigar los efectos negativos de esta situación en la economía nacional y en los mercados. La evaluación descrita en el párrafo anterior no incluye ningún ajuste si la Compañía no pudiera continuar como empresa en marcha por las pérdidas que se pudieran originar por los efectos de la pandemia originada por el COVID-19.

Lima, Perú
30 de marzo de 2020

Paredes, Burga & Asociados

Refrendado por:

Gustavo Castro Arana
C.P.C.C. Matrícula N°41374