



MEMORIA ANUAL

2021

**BTG PACTUAL PERU S.A.
SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA**

CONTENIDO

Sección I: Declaración de Responsabilidad

- Declaración de Responsabilidad.

Sección II: Negocio

1. Datos generales de la empresa.
2. Descripción de operaciones y desarrollo.
 - 2.1. Garantías
 - 2.2. Ingresos
 - 2.3. Procesos judiciales, administrativos o arbitrales
 - 2.4. Relación tributaria con el Estado
 - 2.5. Número de personal empleado
 - 2.6. Sistema de gestión de Riesgo
 - 2.7. Administración

Sección III: 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 Estados Financieros.

Sección IV: Anexos

4. Dictamen de los auditores externos

SECCION I: DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información suficiente y veraz respecto a las operaciones de BTG Pactual Perú S.A Sociedad Agente de Bolsa durante el ejercicio 2021.

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.

Marzo 2022



JOSE ANTONIO BLANCO CACERES
Presidente de Directorio



MARIO ENRIQUE PERSIVALE RIVERO
Gerente General

SECCIÓN II: NEGOCIO

1. DATOS GENERALES

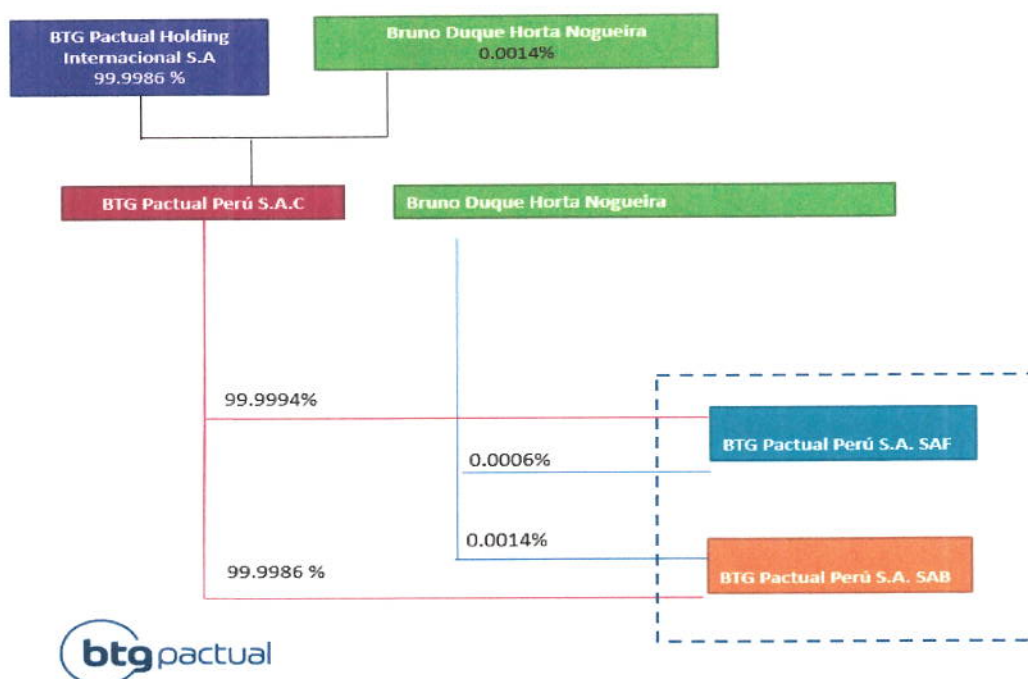
1.1 Respetto de la Sociedad Agente de Bolsa

Denominación Social:	BTG Pactual Peru S.A. Sociedad Agente de Bolsa (en adelante, "BTG Pactual SAB") fue constituida inicialmente bajo el nombre de Celfin Capital S.A Sociedad Agente de Bolsa. Posteriormente, con fecha 17 de julio del 2013 por celebración de Junta General de Accionistas se decidió modificar la denominación social de Celfin Capital S.A Sociedad Agente de Bolsa a <u>BTG Pactual Perú S.A Sociedad Agente de Bolsa</u> (denominación abreviada de BTG Pactual Perú S.A. SAB) consecuencia del proceso de fusión entre Celfin Capital (Chile) y BTG Pactual (Brasil) realizada en el año 2012.
RUC N°:	20492912132
Domicilio:	BTG Pactual SAB se encuentra domiciliada en Avenida Santo Toribio 173 Torre Real 8, oficina 602. Distrito de San Isidro, provincia y departamento de Lima.
Número de Teléfono	(+511) 6164300
Número de Fax	(+511) 6164302
Constitución e inscripción en Registros Públicos	BTG Pactual Perú S.A. SAB (antes Celfin Capital SAB) fue constituida mediante Escritura Pública el 19 de junio de 2008, aclaratoria del 6 de octubre de 2008, otorgada ante Notario Eduardo Laos de Lama en la ciudad de Lima. BTG Pactual SAB se encuentra inscrita en el Asiento N° A00001 de la Partida N° 12218282 del Registro de Personas Jurídicas de Lima.
Grupo Económico	BTG Pactual Perú S.A. SAB forma parte del Grupo Económico de BTG Pactual de Brasil. En el año 2013 se concretó la fusión entre las empresas de Celfin Capital en Chile, Colombia y Perú con el Banco BTG Pactual de Brasil. En el Perú, BTG Pactual está presente con una División de Finanzas Corporativas (BTG Pactual Perú S.A.C.), una Sociedad Agente de Bolsa (BTG Pactual Perú S.A. SAB) y una Administradora de Fondos (BTG Pactual Perú S.A. SAF)

Objeto Social	BTG Pactual SAB está debidamente autorizada a operar como tal en el mercado de capitales y que tiene como objeto realizar operaciones de compra y venta, por cuenta terceros y/o por cuenta propia, de valores que se negocian en el mercado bursátil o extrabursátil nacional y extranjero, prestar asesoría en materia de valores y operaciones de bolsa, entre otras actividades contempladas en el Reglamento de Agentes de Intermediación – RAI.
Plazo de duración	El plazo de duración de BTG Pactual SAB es indefinido.
Capital Social	BTG Pactual SAB cuenta con un Capital Social al 31 de diciembre de 2021 de S/ 57,006,000.00 (Cincuenta y siete millones seis mil y 00/100 Soles), el cual está compuesto por 57,006,000 acciones nominativas con un valor de S/ 1.00 (Uno y 00/100 Soles) cada una, íntegramente suscritas y totalmente pagadas, las cuales tienen iguales derechos y obligaciones, tal como está establecido en su estatuto.
Autorizaciones	Mediante Resolución CONASEV N° 062-2008-EF/94.01.1 de fecha 3 de octubre de 2008, BTG Pactual SAB, fue autorizada a funcionar como Sociedad Agente de Bolsa y fue inscrita en la sección correspondiente del Registro Público del Mercado de Valores (RPMV).
Estructura Accionaria	Al 31 de diciembre de 2021 la estructura accionaria de BTG Pactual SAB está compuesta de la siguiente manera:

Accionistas	Total de acciones	Participación %	Nacionalidad
BTG Pactual Perú S.A.C.	57,005,200	99.9986 %	Perú
Bruno Duque Horta Nogueira	800	0.0014%	Brasil
Total	57,006,000	100%	-

Estructura Societaria Grupo BTG Pactual Perú



2. Descripción Macroeconómica y Operaciones:

El año 2021 fue un año lento para Perú, los estragos de la pandemia, que con las diversas variantes continuaron afectando a la población causando muchas muertes y estragos al sistema de salud nacional que no se dio abasto con las necesidades de la población. Asimismo, el escenario político fue el factor principal de este lento desempeño, ahuyentando la inversión privada y generando preocupación entre el empresariado y todos los consumidores. La improvisación demostrada por el nuevo gobierno en materias de interés nacional para el país. Asimismo, la continua designación de ministros o de personal de confianza del gobierno involucrados en investigaciones / sentencias de todo tipo, generaron un sinsabor que fue creciendo entre la población a nivel nacional. Es en este escenario que el PBI creció +13.3% en 2021, efecto meramente estadístico producto del fuerte retroceso obtenido en 2020 (-11.1%), con un tipo de cambio que se mostró altamente volátil tocando en algunos momentos niveles superiores a S/. 4.10 por dólar, convirtiéndose así nuestra moneda una de las más castigadas a nivel mundial cerrando el año en niveles de S/. 3.97. El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) jugó un rol vital en evitar una mayor depreciación de la moneda, la rectificación del Doctor Julio Velarde como presidente del Directorio del BCRP brindó un respiro, al garantizar la estabilidad de la política monetaria.

El contexto internacional, a pesar de los efectos de la pandemia, fue positivo para los países exportadores de commodities. Perú se vio beneficiado del incremento significativo en el precio de los principales minerales y metales base que exporta (Cobre USD 433 / Libra +23%, Zinc USD 155 / Libra +21%, Estaño USD 1,790 / Libra +99%, Oro USD 1788 / OnzaTroy -3% y Plata USD 23 / Onza Troy -8%) que muchos de ellos marcaron récords. Los términos de intercambio se mostraron muy beneficiosos para Perú (cerrando niveles de 115.4 +11.8% respecto al 2020), con ello las exportaciones alcanzaron los USD 63,106 millones (+47.1% respecto al 2020) y las importaciones alcanzaron los USD 48,350 millones (+39.3% respecto al 2020), cerrando con una balanza comercial superavitaria en USD 14,756 millones (+80% respecto al cierre del 2020).

Respecto a las tasas de interés en el 2021, las presiones inflacionarias globales terminaron incrementando las expectativas inflacionarias, de esta manera las tasas de interés a nivel global experimentaron un incremento luego de haber tocado mínimos en 2020. Asimismo, se espera que los estímulos fiscales brindados por el gobierno de EEUU a sus habitantes por la pandemia vivida acaben o se reduzcan de manera significativa en el 2022, lo cual brinda un nuevo empuje a que las tasas de interés suban. Las noticias negativas producidas por la pandemia fueron la principal fuerza que evitó una subida mayor de las tasas de interés. Es en este escenario, que la tasa del tesoro americano a 10 años cerró en niveles de 1.51% (+60bps respecto al cierre de 2020). En el caso peruano, la tasa de interés en soles y dólares a 10 años cerró en niveles de 6.7% (+200bps) y 3.0% (+124bps), respectivamente, este incremento se vio impulsado por la incertidumbre política nacional, que hizo que muchos de los inversionistas se mantengan al margen hasta tener un escenario más claro.

Las principales bolsas del mundo mostraron una fuerte volatilidad, producto de la creciente expectativa de la subida de tasas de interés de la FED como consecuencia de mayores expectativas inflacionarias y por otro lado por la disminución en la severidad en los casos de personas enfermas con el COVID, es así como el S&P 500 alcanzó máximos históricos cerrando el año en niveles de 4,766.18 (+27% respecto al 2020). El índice S&P de la Bolsa Peruana se mantuvo flat con bajo volumen negociado, mostrando un incremento anual de 1.3% en 2021, la incertidumbre política, las continuas huelgas mineras, el impacto negativo de la pandemia, entre otros factores explicaron este resultado.

BTG Pactual es consciente de los retos que nos depara el 2022, en un contexto de presiones inflacionarias globales y de incertidumbre política local y regional, sin embargo, somos positivos con lo que nos depara el futuro y nos brinda una vez más la oportunidad de mostrar a nuestros clientes la ventaja competitiva que tiene el Grupo BTG Pactual respecto a la facilidad de adaptarse a los cambios explotando las sinergias que tenemos al ser los líderes en banca de inversión y gestión patrimonial en la región.

2.1 Garantías:

BTG Pactual SAB cuenta con un depósito en garantía a favor de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) por un monto de S/ 814,159, dicho importe es determinado por la SMV y tiene por finalidad, respaldar los compromisos que asume la empresa ante sus clientes.

2.2 Ingresos:

BTG Pactual SAB al 31 de diciembre de 2021 obtuvo ingresos por ventas de valores en un total de S/ 151.53 Millones. Asimismo, los ingresos por comisiones y servicios durante el periodo ascendieron a S/ 2.98 Millones lo que resultó en un total de ingresos de S/ 154.51 Millones.

2.3 Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

BTG Pactual SAB al cierre del ejercicio 2021 no cuenta con procesos administrativos, arbitrales o judiciales, que pudieran revestir una contingencia significativa material para BTG Pactual SAB.

2.4 Relación tributaria con el Estado:

BTG Pactual SAB está sujeto al régimen tributario peruano, bajo el régimen general y no cuenta con un tratamiento especial. La tasa de impuesto a la renta es de 29.5 % sobre la utilidad gravable después de calcular la participación a los trabajadores.

2.5 Personal empleado

BTG Pactual SAB cuenta con 14 personas, a los cuales la SMV denomina funcionarios y empleados. En esta información no se toma en cuenta practicantes u otras modalidades de contratación:

Áreas	Empleados/Funcionarios
Trading	4
Operaciones	4
Compliance	1
Riesgos	1
Administración	1
Sistemas	1
Finanzas	2
Total	14

2.6 Sistema de Gestión de Riesgos

El Sistema de Gestión de Riesgos de BTG Pactual SAB está instaurado a nivel corporativo funcionando de forma integral y continua, consolidando dicha gestión por procesos y unidades organizativas.

La gestión de riesgos está organizada de manera integral y se divide en:

- i. Riesgo Operacional, Continuidad del Negocio, Seguridad de la Información (ROCNSI) y,
- ii. Riesgos Financieros (RF): Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Crédito.

La Gestión de ROCNSI está implementada en BTG Pactual SAB desde el año 2014. La gestión de RF se implementó en el año 2018.

Órganos responsables:

La entidad cuenta con un sistema de líneas de defensa, siendo éstos los responsables de ejercer una adecuada administración de riesgos y de comunicación de estos:

- **Directorio:** El Directorio tiene la responsabilidad de asegurar que la compañía posea un Marco de Riesgo Operacional acorde con los lineamientos de reguladores, casa matriz y de buenas prácticas, debiendo asegurar que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco.
- **Gerencia General:** El Gerente General y las respectivas gerencias adoptarán la responsabilidad de gestión diaria de los riesgos operacionales en sus áreas de ámbito. Ellos serán responsables de entregar a la gerencia de riesgo operacional la información necesaria para la administración del riesgo, siendo responsables de los riesgos operacionales.
- **Ejecutivos (Primera línea de defensa):** Responsables del cumplimiento del marco general de la gestión de riesgos, así como de reportar los riesgos que identifiquen, sean estos de cualquier índole.
- **Unidad de Riesgos (Segunda línea de defensa):** Responsable de ejecutar las políticas y procedimientos para la gestión integral de riesgos, y de apoyar y asistir a las demás áreas de responsabilidad. La unidad de riesgos depende jerárquicamente del Directorio de BTG Pactual SAB.
- **Auditoría Interna (Tercera línea de defensa):** Auditoría Interna es responsable, como tercera línea de defensa, de proporcionar al Comité de Auditoría, y a través

de este, al Directorio, una evaluación independiente de BTG Pactual Perú sobre el correcto funcionamiento y eficacia del sistema de control interno, de acuerdo con lo definido y aprobado en su plan anual de auditoría.

- **Cumplimiento Normativo:** Responsable de la revisión y cumplimiento de las Normas Internas de Conducta (Código de Ética) y Política de Clientes, verificación de la implementación de los procedimientos operativos; revisión de las políticas y procedimientos establecidos con el fin de prevenir el uso indebido de información privilegiada y manipulación de mercado, entre otras establecidas en el Reglamento de Agentes de Intermediación.
- **Oficialía de Cumplimiento:** responsable, junto con el directorio, de vigilar el cumplimiento del sistema de prevención de lavado de activos y de financiamiento del terrorismo. Asimismo, de vigilar el cumplimiento de los procedimientos de detección oportuna y reporte de operaciones sospechosas; verificar el desarrollo e implementación de la metodología de identificación y evaluación de riesgos; analizar las operaciones inusuales detectadas, con la asesoría del Comité para la Prevención del Lavado de Activos y del Financiamiento del Terrorismo, entre otras.

Adicionalmente, la matriz de BTG Pactual en Brasil brinda lineamientos generales para la adecuada administración e implementación del marco general de riesgos en cumplimiento con estándares y mejores prácticas internacionales. Estos lineamientos generales son adaptados a la realidad de cada país asegurando el cumplimiento de la normativa aplicable local.

Responsable de la Gestión de Riesgos:

BTG Pactual SAB cuenta con una unidad centralizada de riesgos que actúa de manera corporativa. La Unidad de Riesgos administra el marco general de riesgos de la Sociedad Agente de Bolsa y de la Sociedad Administradora de Fondos, entidades supervisadas por la SMV.

Marco Metodológico para la Gestión de Riesgos:

El modelo de Gestión de Riesgo Operacionales (GRO) adoptado por BTG Pactual SAB está basado en las directrices y principios emanados de la norma ISO 31000:2009 (*International Organization for Standardization*), y el acuerdo de capital Basilea II. Este modelo está conformado por tres componentes: Principios (Política), Marco y Proceso de Gestión de Riesgos.

El Sistema de Gestión de Riesgo Operacional está regido por la Política Global de Riesgo Operacional, la cual es una directriz para el establecimiento del Marco de Gestión y compromiso con la Gestión del Riesgo. Por su parte, la gestión de riesgos se ve

implementada a través del proceso GRO, proporcionando procesos uniformes para identificar, medir, gestionar, mitigar e informar sobre los principales riesgos. Esto es compatible con las necesidades del modelo de Gobierno Corporativo de la compañía, lo que permite la toma de decisiones informada, e identifica las áreas para la creación de valor.

Los componentes fundamentales del Marco de Riesgo Operacional son:

- Reportar y monitorear situaciones de incumplimiento de las políticas y normas de Riesgo Operacional establecidas por BTG Perú.
- Coordinar con las gerencias el trabajo conjunto y las actividades más adecuadas respecto de la gestión de riesgo.

BTG Perú utiliza un proceso de siete etapas para la gestión de sus riesgos de negocio. Este proceso proporciona un método lógico y sistemático para establecer el contexto, identificar, analizar, integrar, evaluar, gestionar, monitorear y comunicar los riesgos de una manera que permita a la Compañía tomar decisiones y responder oportunamente a los riesgos y las oportunidades que se presentan.

2.7 Administración de BTG Pactual SAB:

Directores

José Antonio Blanco Cáceres
Presidente del Directorio

Experiencia Profesional

Bachiller en Administración de Empresas de la Universidad del Pacífico de Lima, cursó estudios de General Management Program en Harvard Business School. Trabajó en Citibank Perú desde el año 1994 hasta el año 2014, siendo CEO en el periodo 2011-2014.

Actualmente es Gerente General y Presidente de Directorio de BTG Pactual Perú S.A.C. Asimismo, es miembro del directorio de BTG Pactual Perú S.A. S.A.B., y BTG Pactual Perú S.A. SAF.

Cristhian Rafael Escalante Uribe

Bachiller en Ingeniería Industrial de la Universidad Nacional de Ingeniería, Magister en finanzas en ESAN, Diplomado Internacional en Energías Renovables de

ESAN. Especialista en Mercado de Valores de la SMV; Especialización en Analista de Inversiones y Trader de Mercados Financieros en la BVL. Actualmente, se desempeña como Director Ejecutivo de Finanzas Corporativas de BTG Pactual Perú S.A.C. Asimismo, es miembro del directorio de BTG Pactual Perú S.A.C.

Engelbert Gonzalo Klauer Klauer

Bachiller en Economía con post grado en Finanzas y Maestría en Administración de Empresas en la Universidad del Pacífico, con más de 20 años de experiencia en el mercado de valores.

Ha laborado en la Bolsa de Valores de Lima, CAVALI ICLV por más de 10 años donde se desempeñó como Sub gerente de Finanzas. Asimismo, trabajó en MGS & Asociados S.A como Funcionario de Control Interno. Actualmente, es Director de Operaciones y Tecnología de BTG Pactual SAB.

Director independiente

Sergio Barboza Beraún

Abogado de la Universidad de Lima, con post grado en Finanzas Corporativas en la Universidad ESAN. Asimismo, cuenta con estudios realizados en Georgetown University Law Center, Washington, D.C. LL.M. in International Legal Studies.

Ha laborado en el Banco Interamericano de Desarrollo en Washington en Departamento Legal, División de Operaciones sin Garantía Soberana; actualmente en DLA Piper Perú, como Socio, Servicios Financieros, Mercado de Capitales, Financiamiento de Proyectos, Corporativo. Asimismo, ha realizado actividades de docencia como profesor en la Universidad de Lima, Universidad del Pacifico, Pontificia Universidad Católica del

Perú, y la Universidad de Ciencias Aplicadas.

Plana Gerencial

Gerente General

Mario Enrique Persivale Rivero

Bachiller en Administración de Empresas de la Pepperdine University of California USA, cuenta con más de 20 años de experiencia en el mercado de capitales. Ha sido presidente del directorio y Gerente General de MGS & Asociados SAB. Actualmente es miembro del consejo directivo de la Asociación de SABs (ASAB).

También es miembro del directorio de BTG Pactual Perú S.A. SAF y BTG Pactual Perú S.A.C.

Gerencia de Operaciones y Tecnología

Engelbert Gonzalo Klauer Klauer

Bachiller en Economía con post grado en finanzas y Maestría en Administración de Empresas en la Universidad del Pacífico, con más de 20 años de experiencia en el mercado de valores. Ha trabajado en CAVALI ICLV por más de 10 años. Asimismo, trabajó en MGS & Asociados S.A como Funcionario de Control Interno. Se desempeña como Director de Operaciones y Tecnología desde junio de 2011 hasta la actualidad. Asimismo, es miembro del directorio de BTG Pactual SAB.

Contadora General

Giovana Paola Pita Arévalo

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. Asimismo, también desarrollo actividades contables en la empresa GMI S.A., empresa del grupo Graña y Montero.

Funcionaria de Gestión de Riesgos

Milagros Leon Villavicencio

Estudios de Marketing en el Instituto Peruano de Marketing. Fue Head de Continuidad de Negocios, desde octubre 2011 a setiembre 2015, en el Banco GNB, y Jefe de Riesgo Operacional y Líder del Programa de Certificación ASA en Banco Ripley, desde 07 de mayo 2016 hasta el 24 de mayo 2019. Cuenta con más de 10 años de experiencia en el sector financiero. Es Funcionaria de Gestión de Riesgos en BTG Pactual SAB desde 01 de junio 2019.

Gerencia de Clientes Institucionales

Pedro Gonzalo Morales del Águila

Bachiller en Economía de la Universidad de Lima con especialización en Finanzas de la Winthrop University de Carolina del Sur, ha trabajado más de 10 años en Credicorp Capital SAB (antes Credibolsa) desempeñando cargos como, representante bursátil - mercado de capitales, funcionario de negocios banca privada y jefe de la mesa de renta variable mercado de capitales. Es Gerente de Clientes Institucionales en BTG Pactual SAB desde diciembre 2012.

Jefe de Renta Fija

Cecil Elizabeth Tolentino Hurtado

Economista, graduada en la Universidad Nacional Mayor de San Marcos, Magister de

Economía Mención Finanzas, diplomado en Especialización en Mercado de Valores para Abogados en la Universidad ESAN; y un diplomado en Gestión de Inversiones en la Universidad de Lima. Ha laborado en Scotia Bolsa, Banco de Crédito del Perú; Credibolsa; y la SMV.

SECCIÓN III: INFORMACION FINANCIERA

Los Estados Financieros de BTG Pactual SAB han sido auditados por la firma Gaveglío Aparicio y Asociados, firma miembro de PricewaterhouseCoopers.

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 de 2021.

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
	S/	S/
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	3 35,620,031	38,836,076
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 1,133,698	666,907
Instrumentos financieros derivados de negociación	2.3(c) 865,114	-
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5 4,380,070	8,072,510
Cuentas por cobrar relacionadas	-	-
Otras cuentas por cobrar	6 2,029,283	2,357,755
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7 1,161,888	1,551,032
Total del activo corriente	<u>45,190,811</u>	<u>51,484,880</u>
Activo no corriente		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 23,365	18,987
Mobiliario y equipo, neto	8 44,278	47,702
Activo por derecho en uso, neto	9 1,489,116	2,041,983
Intangibles, neto	10 128,132	153,106
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	11 2,974,104	1,609,460
Total del activo no corriente	<u>4,656,028</u>	<u>4,171,238</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>49,846,839</u></u>	<u><u>55,656,118</u></u>
Cuentas de orden		
Por intermediación de fondos de terceros y propios	<u>567,500,730</u>	<u>741,041,794</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
	S/	S/
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar comerciales	11 1,070,702	172,425
Instrumento financiero derivado de negociación	-	261,648
Pasivo por arrendamiento	9 408,910	540,722
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	24 84,261	12,882
Tributos y contribuciones por pagar	13 170,823	173,594
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	14 1,384,916	1,233,059
	<u>3,119,612</u>	<u>2,424,430</u>
Pasivo no corriente		
Pasivo por arrendamientos	9 1,635,134	1,838,784
Total pasivo	<u>4,754,746</u>	<u>4,263,214</u>
Patrimonio	15	
Capital social	57,008,000	57,008,000
Reserva legal	84,834	84,834
Resultado acumulado	(11,995,741)	(5,697,930)
Total del patrimonio	<u>45,096,093</u>	<u>51,394,904</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>49,849,839</u></u>	<u><u>55,658,118</u></u>
Cuentas de orden		
Por intermediación de fondos de terceros y propios	<u>567,500,730</u>	<u>741,041,794</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 45 forman parte de los estados financieros.

BTG PACTUAL PERU S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2021 S/	2020 S/
Ingresos operacionales			
Venta de valores propios	4(e)	151,527,520	144,773,255
Costo por venta de valores propios	4(e)	(150,709,373)	(144,567,297)
Ganancia neta realizada de valores propios		818,147	205,958
Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores		2,980,944	2,278,008
		<u>3,799,091</u>	<u>2,483,968</u>
Costos operacionales			
Costo de comisiones y servicios en el mercado de valores	18	(2,020,667)	(1,903,998)
Utilidad bruta		<u>1,778,424</u>	<u>579,968</u>
Gastos administrativos	19	(3,942,487)	(3,983,811)
Gastos de ventas	20	(5,323,550)	(493,656)
Otros ingresos, neto	22	241,408	278,772
Valorización de inversiones financieras	4(d)	37,004	(11,755)
Pérdida por instrumentos financieros derivados de negociación, neta	2.3(c)	(3,319,217)	(888,088)
		<u>(12,306,842)</u>	<u>(5,098,540)</u>
Pérdida operativa		<u>(10,528,418)</u>	<u>(4,518,572)</u>
Ingresos financieros	23	761,915	859,876
Gastos financieros	23	(119,399)	(483,284)
Diferencia en cambio, neta	27	2,940,922	2,498,280
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a las ganancias		<u>(6,844,980)</u>	<u>(1,643,900)</u>
Impuesto a las ganancias	11(b)	647,169	159,194
(Pérdida) Utilidad neta		<u>(6,297,811)</u>	<u>(1,484,706)</u>
Total de resultados integrales		<u>(6,297,811)</u>	<u>(1,484,706)</u>
Pérdida por acción básica y diluida	25	<u>(0.11)</u>	<u>(0.026)</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 45 forman parte de los estados financieros.

BTG PACTUAL PERU S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal S/</u>	<u>Resultados acumulados S/</u>	<u>Total S/</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	57,006,000	84,834	(4,213,224)	52,877,610
Pérdida neta	-	-	(1,484,708)	(1,484,708)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>57,006,000</u>	<u>84,834</u>	<u>(5,697,930)</u>	<u>51,392,904</u>
Pérdida neta	-	-	(6,297,811)	(6,297,811)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>57,006,000</u>	<u>84,834</u>	<u>(11,995,741)</u>	<u>45,095,093</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 45 forman parte de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2021 S/	2020 S/
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobro por venta de inversiones	151,143,747	144,253,875
Cobranza de comisiones y servicios	3,892,263	2,516,406
Cobro por operaciones con comitentes deudores, neto	2,013,164	1,706,068
Intereses y dividendos recibidos	19,867	150,477
Pagos por compra de inversiones	(150,412,920)	(143,431,248)
Pago de proveedores	(2,757,376)	(2,734,212)
Pago por operaciones de intermediación	(130,072)	(347,893)
Pago de impuestos	(559,981)	(646,733)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(3,912,223)	(3,823,437)
Otros cobros (pagos) de efectivo relativos a la actividad	2,604,039	1,546,866
Pagos por adquisición de contratos derivados de negociación	2.4(c) (7,194,820)	(1,013,209)
Cobros por liquidación de contratos derivados de negociación	2.4(c) 2,718,540	417,070
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(2,575,772)	(1,405,971)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	8(a) (10,825)	(13,420)
Adquisición de intangibles	10(a) -	(41,342)
Compra de inversiones	-	(17,960)
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	24 1,300,000	10,000
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	24 (1,300,000)	(10,000)
Cobro de intereses por préstamos a entidades relacionadas	415	31
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(10,410)	(72,691)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos de entidades relacionadas	27 15,394,750	-
Amortización de préstamos obtenidos de entidades relacionadas	27 (15,394,750)	-
Pago de intereses por préstamos de entidades relacionadas	27 (1,536)	-
Pago por pasivo por arrendamiento	9(c) (628,327)	(472,437)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(629,863)	(472,437)
Disminución (aumento) neto del efectivo y efectivo y equivalente de efectivo	(3,216,045)	(1,951,099)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	38,836,676	40,787,775
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	35,620,631	38,836,676

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 45 forman parte de los estados financieros.

SECCIÓN IV: ANEXOS

Dictamen de los auditores externos Gaveglío Aparicio y Asociados, firma miembro de PricewaterhouseCoopers sobre los Estados Financieros.



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y a los miembros del Directorio de
BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa

28 de febrero de 2022

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa (en adelante "la Sociedad", una subsidiaria de BTG Pactual Perú S.A.C., la que a su vez es una subsidiaria de BTG Pactual Holding International S.A. - domiciliada en Brasil) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; así como el resumen de políticas y prácticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de la Sociedad 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 concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en 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 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 que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la Sociedad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6500, F: +51 (1) 211-6550
www.pwc.pe

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL, ni de cualquier otra firma miembro de la red inscrita en la Partida No. 11028227, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.



28 de febrero de 2022
BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión calificada de auditoría.

Fundamento para una opinión calificada

Tal como se indica en la nota 5(f), las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2021 incluyen un saldo de US\$3,217,667 (equivalente a S/12,790,228) que mantienen una provisión por deterioro de US\$2,252,367 (equivalente a S/8,953,160). Durante el año 2021 el deudor ha experimentado dificultades significativas en su capacidad de pago, lo que consideramos un indicador de deterioro de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 "Instrumentos Financieros". No obstante, la Sociedad no ha completado su análisis de deterioro por pérdida esperada para determinar si se requiere reconocer una provisión adicional. En este sentido, no nos fue posible satisfacernos de la recuperabilidad del saldo neto por cobrar de US\$965,300 (equivalente a S/3,837,066) al 31 de diciembre 2021.

Opinión calificada

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo Fundamento para una opinión calificada, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa al 31 de diciembre de 2021, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Otro asunto

Los estados financieros de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron examinados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 29 de marzo de 2021, expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Georgio Aparicio y Asociados
Refrendado por


_____(socio)
Gustavo Villarana
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 46192