



**MEMORIA ANUAL
2021**

**FONDO DE FONDOS BTG PACTUAL RENTA
INTERNACIONAL I FMIV**



CONTENIDO

Sección I: Declaración de Responsabilidad

- Declaración de Responsabilidad.

Sección II: Acerca del Negocio - Fondo

1. Datos generales del fondo
2. Descripción de operaciones del fondo

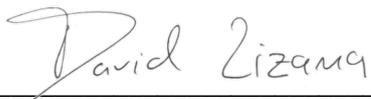
Sección III: Acerca de la Sociedad Administradora

1. Datos generales
2. Administración

SECCION I: DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

El presente documento contiene información veraz y suficiente respecto a la administración del Fondo Mutuo denominado "FONDO DE FONDOS BTG PACTUAL RENTA INTERNACIONAL I FMIV" durante el año 2021. El firmante se hace responsable 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 a las normas del Código Civil.

Lima, 30 de Marzo de 2022



David Lizama Olaya
Gerente General



SECCIÓN II: ACERCA DEL NEGOCIO - FONDO

1. DATOS GENERALES DEL FONDO

i. Denominación

Fondo de fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV.

ii. Objetivo de inversión

De acuerdo con su reglamento, el Fondo tiene como objetivo de inversión la apreciación de capital a largo plazo a través de una gestión activa de inversiones principalmente internacionales. Para cumplir este objetivo, El Fondo invertirá sus recursos administrados principalmente en cuotas de participación del Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional Bahamas Fund LTD SAC Class I, II y III (en adelante, Fondo Bahamas), el cual es administrado por MMG Fund Services (Bahamas) Ltd. Este fondo posee un portafolio diversificado geográficamente, buscando en todo momento exponer el mismo a movimientos de las principales variables macroeconómicas de los principales mercados, con el fin de obtener un rendimiento similar o superior a su indicador de comparación establecido.

La política de inversiones de El Fondo establece una inversión mínima de 75% hasta un máximo de 100% en El Fondo Bahamas. Asimismo, El Fondo podrá invertir hasta un 25% de sus activos en depósitos de entidades bancarias y/o instrumentos representativos de deuda de estas (con clasificación de riesgo internacional mínima de CP-5 para corto plazo y BB- para largo plazo y clasificación local de CP-2 para corto plazo y AA- para largo plazo) e instrumentos representativos de deuda emitidos por el gobierno de Perú y EEUU (incluido sus respectivos bancos centrales). Asimismo, podrá invertir hasta un máximo de 25% en instrumentos sin clasificación.

El fondo no invertirá en instrumentos derivados, ni podrá apalancarse.

El valor cuota del fondo esta denominado en dólares americanos, y se podrá invertir hasta el cien por ciento (100%) en dicha moneda. No obstante, si en cualquier momento la estrategia de inversión lo determina, el fondo podría invertir hasta el veinticinco por ciento (25%) del mismo en monedas distintas a dólares americanos.



iii. Política de inversiones

Política de inversiones	% Min. Activo Total	% MÀx. Activo Total
Segùn tipo de instrumentos		
Instrumentos representativos de deuda o pasivos	0%	25%
Cuotas de fondos mutuos	75%	100%
Segùn moneda		
Inversiones en moneda de valor cuota	75%	100%
Inversiones en monedas distintas del valor cuota	0%	25%
Segùn mercado		
Inversiones en mercado local o nacional	0%	25%
Inversiones en mercado extranjero	75%	100%
Segùn clasificación de riesgo		
Locales:		
Entidades financieras: A hasta B	0%	25%
Corto plazo: CP-1 hasta CP-2	0%	25%
Largo plazo: AAA hasta AA-	0%	25%
Internacionales:		
Corto plazo: CP-1 hasta CP-5	0%	25%
Largo plazo: AAA hasta BB-	0%	25%
Instrumentos emitidos por el Estado Peruano (incluye instrumentos emitidos por el BCRP y el MEF)	0%	25%
Instrumentos sin clasificación	0%	25%
Instrumentos derivados		
Forward a la moneda del valor cuota	0%	0%
Forwards a monedas distintas del valor cuota	0%	0%
Swaps, Futuros y Opciones con o sin fines de cobertura	0%	0%

iv. Plazo de duración del Fondo

La duración del promedio del portafolio del fondo será flexible y podrá ubicarse entre cero (0) y diez (10) años. Por otro lado, la vigencia del Fondo es indeterminada.

v. Datos relativos a su inscripción en el Registro Público de Mercado de Valores

El Fondo fue inscrito en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores, con fecha 14 de noviembre de 2019. La referida inscripción se realizó de manera automática en el marco del Título VIII del Reglamento de Fondos Mutuos de Inversión

en Valores y sus Sociedades Administradoras, aprobado mediante Resolución CONASEV N° 068-2010-EF/94.01.1 y sus modificatorias.

Los documentos del Fondo fueron modificados el 11 de junio de 2020 y posteriormente actualizado el 13 de octubre de 2020.

vi. Series de cuotas

Las cuotas de participación son de tres clases, las cuales están diferenciadas de acuerdo a la suscripción mínima inicial, al saldo de permanencia de cada partícipe y la comisión unificada de la siguiente manera:

Suscripción mínima inicial (en dólares americanos):

- Serie A: cincuenta mil (USD 50,000.00).
- Serie B: Un millón uno (USD 1,000,001.00).
- Serie C: Cincuenta millones uno (USD 50,000,001.00).

Saldo mínimo de permanencia:

- Serie A: Mínimo cincuenta mil (USD 50,000.00) y máximo un millón (USD 1'000,000.00).
- Serie B: Mínimo un millón uno (USD 1'000,001.00) y máximo cincuenta millones (USD 50'000,000.00).
- Serie C: Mínimo cincuenta millones uno (USD 50'000,001.00).

Comisión unificada:

- Serie A: 0.55% más IGV,
- Serie B: 0.15% más IGV
- Serie C: 0.13% más IGV
- Todas las tasas están expresadas en términos nominales anuales con base 360 días.

vii. Miembros del comité de inversiones

- **David Enrique Lizama Olaya:** Año Nacimiento: 1980; Género: Masculino
Licenciado en Economía de la Universidad de Lima, con más de 10 años de experiencia manejando activos. Se ha desempeñado 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.
- **Giancarlo Ratti Dávila Uribe:** Año Nacimiento: 1984; Género: Masculino
Ingeniero Industrial (Universidad de Lima) con MBA (Kellogg School of Management). Aprobó el examen de certificación CFA nivel 1. Administrador de Portafolios y Trader de Renta Fija en Banco Interbank (Lima). Fue Management Associate en Citibank para los negocios de banca corporativa y de inversión, mercados globales y administración de patrimonios (Nueva York,



Miami, Buenos Aires y Bogotá). Recientemente, fue Head de Innovación de Pacífico Seguros (Lima), y actualmente se dedica al emprendimiento digital.

- **Franco Rossi Ferreyros:** Año Nacimiento: 1985; Género: Masculino
Bachiller en Economía por la Universidad de Lima. Administrador de portafolios en Interfondos (Grupo InterCorp) y Gerente Adjunto de Inversiones en BCP entre los años 2008 y 2014. Posteriormente se desempeñó como Miembro del Comité de Inversiones de Diviso Fondos y fundó empresas en el sector tecnología, encargándose entre otras labores de los levantamientos de capital y deuda para la gestión de los mismos. Cuenta con una trayectoria de más de 12 años de sólida experiencia profesional en el manejo de activos y aprobó el examen de certificación CFA nivel I. Actualmente se desempeña como Director en empresas del rubro tecnología y startups y es Miembro del Comité de Inversiones de BTG Pactual – Perú.

viii. Custodio

A la fecha de cierre del ejercicio, la SAF mantenía un contrato de servicios de Custodia con Scotiabank Perú S.A. perteneciente al Grupo Scotiabank.

ix. Agentes colocadores, procedimiento de suscripciones, rescate de cuotas y comisiones aplicables

Además de la SAF, se tiene un contrato con BTG Pactual Perú S.A. SAB para que puedan ejercer también las funciones de agente colocador.

Las operaciones de suscripciones y rescates consideran una hora de corte. La hora de corte está definida a las 17:00 horas Lima- Perú. El valor cuota se mantendrá vigente por un plazo de veinticuatro (24) horas.

Respecto a los métodos de asignación de valor cuota: las Cuotas se valorizan todos los días calendario. Los aportes por suscripción y las solicitudes de rescate que se produzcan desde la hora de corte del día “t-1” hasta un minuto antes de la hora de corte del día “t” de El Fondo, se procesarán asignándoles el valor cuota del día hábil siguiente (“t+1”). Las solicitudes presentadas desde la hora de corte del día “t”, serán procesadas con la fecha del día siguiente hábil, siguiendo el correspondiente método de asignación de valor cuota.

Los aportes realizados en las cuentas de El Fondo por suscripciones (desde las 17:00 horas del día anterior (t-1) hasta las 16:59 horas del día (t)) se consideran como acreditados en el día cuando estos se encuentran cien por ciento (100%) líquidos en las cuentas del fondo.

Los medios y hora de atención definidos en los documentos del Fondo son: las solicitudes de suscripción y rescate podrán presentarse los días hábiles de lunes a viernes en las oficinas de la administradora a partir de las 09:00 hasta las 17:00 horas.

Las comisiones a las cuales se encuentran afectas las operaciones con el Fondo se detallan a continuación:



A cargo del Inversionista	A cargo del fondo
1. Comisión de suscripción: 0%	1. Comisión unificada: nominal anual (base 360 días) más IGV: Serie A : 0.55% Serie B : 0.15% Serie C : 0.13%
2. Comisión de rescate anticipado: 10% del monto rescatado más IGV. (No aplica para traspasos entre series)	2. Contribución SMV: 0.0021% mensual sobre el patrimonio del fondo.
3. Comisión de transferencia: 0%	3. Comisiones propias de las operaciones de inversión: mercado peruano e internacional hasta 5% del monto negociado (incluye impuestos de ley).
4. Comisión de traspaso: 0%.	

- x. Evolución del patrimonio del fondo mutuo, de las suscripciones y rescates de cuotas así como el número de partícipes durante el ejercicio

El fondo mutuo ha mantenido a lo largo del año 13 partícipes. El patrimonio y las operaciones de suscripción y rescate se detallan a continuación:

Suscripciones

MES SUSCRIPCION	MONTO SUSCRIPCION USD
Feb-21	49,963,200.00
Jul-21	272,644.99
Ago-21	291,174.16
TOTAL	50,527,019.15

Rescates

MES RESCATE	MONTO RESCATE USD
Jun-21	30,199,590.25
Jul-21	272,644.99
Ago-21	30,737,933.91
TOTAL	61,210,169.15

Patrimonio del Fondo Mutuo

Fecha	Serie	Cuotas	Valor Cuota	S/
31/01/2021	A	3,859.79	103.8422	1,458,263.02
31/01/2021	B	86,834.94	104.3167	32,956,924.41
28/02/2021	A	3,859.79	105.5253	1,486,583.24
28/02/2021	B	556,526.33	106.0435	215,396,511.03
31/03/2021	A	3,859.79	105.2519	1,525,713.88
31/03/2021	B	556,526.33	105.8117	221,156,018.74
30/04/2021	A	3,859.79	107.4424	1,571,069.30
30/04/2021	B	556,526.33	108.0549	227,816,927.21
31/05/2021	A	3,859.79	107.9194	1,594,455.67
31/05/2021	B	556,526.33	108.5779	231,300,453.37
30/06/2021	A	3,859.79	108.7683	1,616,234.25
30/06/2021	B	280,664.74	109.4737	118,286,675.06
31/07/2021	A	6,366.45	109.6366	2,832,607.87
31/07/2021	B	278,171.05	110.3922	124,618,861.86
31/08/2021	A	9,021.09	114.5697	4,223,575.82
30/09/2021	A	9,021.09	113.3221	4,226,654.87
31/10/2021	A	9,021.09	114.5557	4,124,366.56
30/11/2021	A	9,021.09	113.9264	4,177,252.28
31/12/2021	A	9,021.09	115.0101	4,122,469.42

2. DESCRIPCIÓN DE LAS OPERACIONES DEL FONDO MUTUO DURANTE EL EJERCICIO

- xi. Diversificación del portafolio según lo establecido en la política de inversiones del fondo mutuo, comparando con los límites establecidos en el prospecto simplificado

A continuación, se muestra la diversificación del portafolio al cierre del ejercicio en comparación con los límites establecidos en el prospecto simplificado:

Política de Inversiones: Fondo de fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV

Política de inversiones	% Min. Activo Total	% Máx. Activo Total	% Actual al 31/12/2021	Control
Según tipo de instrumentos				
Instrumentos representativos de deuda o pasivos	0%	25%	2%	Cumple
Cuotas de fondos mutuos	75%	100%	98%	Cumple
Según moneda				
Inversiones en moneda de valor cuota	75%	100%	100%	Cumple
Inversiones en monedas distintas del valor cuota	0%	25%	0%	Cumple
Según mercado				
Inversiones en mercado local o nacional	0%	25%	2%	Cumple
Inversiones en mercado extranjero	75%	100%	98%	Cumple
Según clasificación de riesgo				
Locales:				
Entidades financieras: A hasta B	0%	25%	2%	Cumple
Corto plazo: CP-1 hasta CP-2	0%	25%	0%	Cumple
Largo plazo: AAA hasta AA-	0%	25%	0%	Cumple
Internacionales:				
Corto plazo: CP-1 hasta CP-5	0%	25%	0%	Cumple
Largo plazo: AAA hasta BB-	0%	25%	0%	Cumple
Instrumentos emitidos por el Estado Peruano (incluye instrumentos emitidos por el BCRP y el MEF)				
Instrumentos sin clasificación	0%	25%	0%	Cumple
Instrumentos derivados				
Forward a la moneda del valor cuota	0%	0%	0%	Cumple
Forwards a monedas distintas del valor cuota	0%	0%	0%	Cumple
Swaps, Futuros y Opciones con o sin fines de cobert	0%	0%	0%	Cumple

- xii. Excesos de participación presentados, indicando el porcentaje agregado y el número de partícipes excedidos.

El Fondo está dirigido a partícipes institucionales. Por este motivo, no aplican los límites de participación regulatorios.

- xiii. Excesos de inversión y las inversiones no previstas en la política de inversiones al cierre del ejercicio, indicando si son atribuibles o no a la sociedad administradora, así como la fecha hasta la cual deben ser subsanados.

Al cierre del ejercicio 2021, el Fondo no presenta ningún exceso de inversión.

xiv. Hechos de Importancia ocurridos en el Fondo

Durante el periodo fueron comunicados como hechos de importancia, los relacionados al envío de información financiera trimestral y anual auditada, la designación de la sociedad auditora, cambios en los miembros del comité de vigilancia, entre otros como se detalla a continuación:

Fecha de envío	Hecho de importancia
12/02/2021	Ejecución del aporte de capital
12/02/2021	Información financiera intermedia no auditada de los fondos de inversión
19/02/2021	Exceso a los límites de inversión e inversiones no previstas en política de inversiones
15/03/2021	Cambio en los miembros del comité de vigilancia. Inicia Hernan Jordan Manrique, fin de Sergio Barboza Beraun.
30/03/2021	Designación de nuevo director independiente. Sergio Barboza Beraun.
30/03/2021	Envío de memoria anual de fondos mutuos
30/03/2021	Envío de información financiera auditada de fondos mutuos
30/03/2021	Envío de información financiera auditada de la SAF
19/04/2021	Envío de memoria anual de fondos de inversión
19/04/2021	Envío de información financiera auditada del fondo de inversión
30/04/2021	Envío de información financiera no auditada de los fondos de inversión
28/06/2021	Cambio en la sociedad auditora
30/06/2021	Aclaración sobre la designación del auditor externo
01/07/2021	Incumplimiento de política de inversiones por rescate de cliente.
30/07/2021	Envío de información financiera no auditada de los fondos de inversión
29/10/2021	Envío de información financiera no auditada de los fondos de inversión
30/12/2021	Cambio en la estructura del grupo económico de BTG Pactual

xv. Resumen de la cartera de inversiones al cierre del año

En el cuadro adjunto se puede apreciar el detalle de las inversiones mantenidas en el fondo mutuo al cierre del 2021.

Activos	USD	% Part Activo
Cash	23,955.50	2%
Cuotas de Fondos	1,014,137.65	98%
Total	1,038,093.15	100%

Cuotas de Fondos	USD	Grupo Económico
Fondo Mutuo BTG Pactual Renta Internacional Bahamas I	1,014,137.65	Morgan & Morgan

xvi. Comisiones aplicables al fondo mutuo, durante el ejercicio, comparadas con las vigentes en el ejercicio precedente

Al cierre del ejercicio 2021 las comisiones aplicables al fondo mutuo son las siguientes:

A cargo del Inversorista	A cargo del fondo
1. Comisión de suscripción: 0%	1. Comisión unificada: nominal anual (base 360 días) más IGV: Serie A : 0.55% Serie B : 0.15% Serie C : 0.13%

xvii. Evolución del valor cuota del fondo mutuo durante el ejercicio

Fecha	Serie	Valor Cuota
31/01/2021	A	103.8422
31/01/2021	B	104.3167
28/02/2021	A	105.5253
28/02/2021	B	106.0435
31/03/2021	A	105.2519
31/03/2021	B	105.8117
30/04/2021	A	107.4424
30/04/2021	B	108.0549
31/05/2021	A	107.9194
31/05/2021	B	108.5779
30/06/2021	A	108.7683
30/06/2021	B	109.4737
31/07/2021	A	109.6366
31/07/2021	B	110.3922
31/08/2021	A	114.5697
30/09/2021	A	113.3221
31/10/2021	A	114.5557
30/11/2021	A	113.9264
31/12/2021	A	115.0101

xviii. Comparativo de rentabilidad vs el Benchmark

Los resultados de rendimientos del fondo vs el benchmark se muestran a continuación:

	Serie A	Serie B	Benchmark
01/2021	-0.51%	-0.06%	-0.37%
02/2021	1.10%	1.60%	-0.04%
03/2021	0.84%	1.38%	0.56%
04/2021	2.94%	3.53%	2.64%
05/2021	3.40%	4.03%	3.40%
06/2021	4.21%	4.89%	3.91%
07/2021	5.04%	5.77%	4.54%
08/2021	9.77%		5.54%
09/2021	8.57%		3.17%
10/2021	9.75%		5.46%
11/2021	9.15%		4.38%
12/2021	10.19%		5.54%

SECCIÓN III ACERCA DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

1. DATOS GENERALES

Denominación Social:	BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos, abreviadamente, BTG Pactual Perú S.A. SAF.
RUC:	20492196950
Domicilio:	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. SAF (antiguamente, Celfin Capital 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	<p>BTG Pactual Perú S.A. SAF pertenece al grupo económico Banco BTG Pactual, cuyas empresas en el 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); y, BTG Pactual Perú S.A. SAB (cuyo objeto social fundamental es el de realizar intermediación de valores mobiliarios).</p> <p>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.</p>
Capital Social	Al 31 de diciembre la Sociedad cuenta con un Capital Social de S/ 4'685,482 (cuatro millones seiscientos ochenta y cinco mil cuatrocientos ochenta y dos y dos con 00/100 soles), el cual está compuesto por 4'685,482 acciones nominativas con derecho a voto y con un valor nominal 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.

Fondos administrados

Al cierre del ejercicio, la SAF contaba con dos fondos bajo su administración: Fondo mutuo: "Fondos de fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV". Al cierre del ejercicio 2021 contaba con un patrimonio de \$ 1,037,516.47 y 13 partícipes.

Fondo de inversión: "BTG Pactual Capital 1, Fondo de inversión". Al cierre del ejercicio 2021 contaba con un patrimonio de S/ 2,500.00 producto de una suscripción de S/ 250,000.00 pagados al 1%. Asimismo contaba con 1 partícipe.

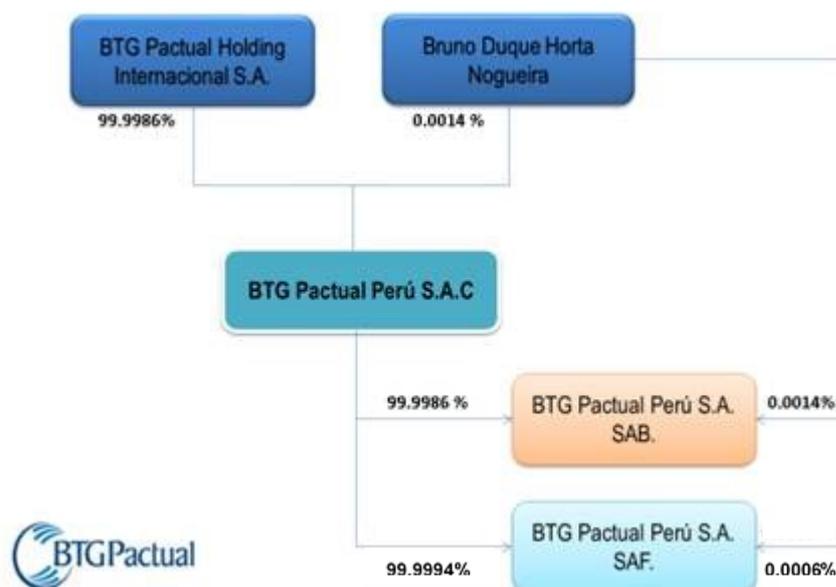
Estructura Accionaria

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

Accionistas	Total acciones	Participación %	Nacionalidad
BTG Pactual Perú SAC	4,685,452	99.9994%	Perú
Bruno Duque Horta Nogueira	30	0.0006%	Brasil
Total	4,685,482	100.0000%	-



Estructura Societaria Grupo BTG Pactual Perú



2. ADMINISTRACIÓN

Los órganos de dirección de la Sociedad son el Directorio y la Gerencia General

Directores

José Antonio Blanco Cáceres

Es miembro y presidente del directorio de la sociedad desde octubre de 2016 hasta la actualidad. 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. 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. 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.C.

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

David Lizama Olaya

Licenciado en Economía de la Universidad de Lima, con más de 10 años de experiencia manejando activos. Se ha desempeñado Jefe de Inversiones de Interfondos (Grupo Intercorp) entre los años 2013 y 2019 y previamente como Jefe de Renta Fija en BBVA Asset Management (Grupo BBVA) entre los años 2011 y 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.

3. RESULTADOS FINANCIEROS

- xix. Comentarios acerca de los principales indicadores financieros de la SAF con énfasis en los referidos a solvencia, rentabilidad y estructura de gastos



Al cierre del 2021, hemos mantenido un fondo mutuo en etapa operativa con un patrimonio aproximado de USD 1.1 millones, con 13 partícipes. Debido a la situación política del país, es que en julio recibimos un rescate significativo en el fondo administrado pasando de tener un AUM de aproximadamente USD 60.2M a lo que manejamos actualmente.

Es en este escenario, que hemos tenido buscar la forma de reorganizarnos internamente, puesto que la situación política está haciendo muy difícil que podamos crecer solamente en el segmento de clientes Ultra High Network, que es el foco principal de BTG Pactual, por lo que estamos trabajando en atender y presentar soluciones de inversión a clientes institucionales y corporativos. Esperamos que, en el 2022, contemos con más fondos mutuos y de inversión que atiendan este segmento del mercado.

Es importante mencionar, que para el 2022 estamos procediendo a hacer un incremento patrimonial de S/. 3 millones, y de una reducción de capital producto de la capitalización de pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores por un importe similar, a fin de mejorar la salud financiera de la Sociedad Administradora, buscando con ello cumplir de manera holgada con todos los ratios exigidos por la regulación local. A la fecha estamos a la espera de la aprobación del Banco Central de Brasil (BACEN), puesto que pertenecemos al Grupo Económico de BTG Pactual, la cual debería darse en el II Trimestre de 2022. De esta manera, hacemos evidente la importancia que el Grupo BTG Pactual tiene con el desarrollo del negocio en nuestro país, y que busca posicionarse y convertirse en un jugador importante tal cual lo tiene en otras economías de la región.

- xx. Procedimiento de elección de la sociedad auditora que realizará la auditoría de Estados Financieros del Fondo, así como el cumplimiento de requisitos establecidos en el Manual de Organización y Funciones, manual de procedimientos y sistemas automatizados de procesamiento de información, por parte de la Sociedad Administradora.

La elección de la sociedad auditora se basa en los lineamientos establecidos por nuestra casa matriz, siendo para el año 2021 Gaveglione Aparicio y Asociados, firma miembro de PricewaterhouseCoopers.

Asimismo, hemos mantenido debidamente actualizados y conforme a la normativa nuestro Manual de Funciones, Manual de procedimientos y sistemas automatizados de procesamiento de información



FONDO DE FONDOS BTG PACTUAL RENTA INTERNACIONAL I FMIV

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre de		PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021	2020			2021	2020
		S/	S/			S/	S/
ACTIVO				PASIVO			
Bancos	4	95,185	162,080	Remuneración por pagar a la Sociedad Administradora	7	2,291	5,802
		<u>95,185</u>	<u>162,080</u>				
Inversiones - Fondo mutuo	5	4,029,575	34,265,915	TOTAL PASIVO		<u>2,291</u>	<u>5,802</u>
				PATRIMONIO NETO	6		
				Capital social		3,584,439	32,848,726
				Capital adicional		189,573	75
				Resultados no realizados		376,099	1,487,720
				Resultados acumulados		(10,104,294)	(3,659)
				Resultado del ejercicio		10,076,651	89,331
				Total patrimonio neto		<u>4,122,468</u>	<u>34,422,193</u>
TOTAL ACTIVO		<u>4,124,759</u>	<u>34,427,995</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4,124,759</u>	<u>34,427,995</u>

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 16 forman parte de los estados financieros.

FONDO DE FONDOS BTG PACTUAL RENTA INTERNACIONAL I FMIV

ESTADO DE RESULTADOS

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2021	2020
		S/	S/
Ingresos operacionales			
Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión en Valores		241,277,144	-
Intereses por depósitos a plazo		-	103,383
Diferencia en cambio, neta		(57,838)	5,569
		<u>241,219,306</u>	<u>108,952</u>
Costos operacionales			
Cuotas de Fondos Mutuos de Inversión en Valores		(230,912,473)	-
Remuneración a la Sociedad Administradora	7(b)	(200,117)	(14,113)
Contribución a la SMV		(25,967)	(1,392)
Otros gastos		(4,097)	(4,116)
		<u>(231,142,655)</u>	<u>(19,621)</u>
Utilidad neta		<u>10,076,651</u>	<u>89,331</u>

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 16 forman parte de los estados financieros.



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Directorio y a la Gerencia de BTG Pactual S.A. Sociedad Administradora de Fondos

30 de marzo de 2022

Hemos auditado los estados financieros adjuntos del **Fondo de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV**, que comprenden los estados de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021, y el estado de resultados por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 10.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia de BTG Pactual S.A. Sociedad Administradora de Fondos es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios y prácticas contables aceptadas en el Perú aplicables a fondos mutuos de inversión en valores, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV y que se describen en la nota 2, 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 entidad 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 entidad. 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.



30 de marzo de 2022
Fondo de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial del Fondo de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV al 31 de diciembre de 2021, así como los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha, de acuerdo con las prácticas contables establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, aplicables a los fondos mutuos que operan en el Perú, ver nota 2.

Otro asunto

Los estados financieros del Fondo de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron examinados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 30 de marzo de 2021, expresaron una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.



Refrendado por



.....(socio)
Gustavo Villafana
Contador Público Colegiado
Matrícula No.46192