



MEMORIA ANUAL
2021

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

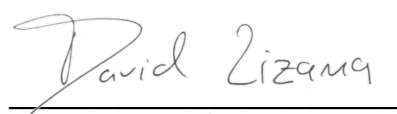
Dictamen de los auditores externos.

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 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.

Lima, Marzo de 2022


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. (cuyo objeto social es prestar servicios de consultoría, estructuración, valorización, asesoramiento, orientación técnica y administrativa a personas naturales y jurídicas en el Perú o en el extranjero); 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 CIU 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 2021 la Sociedad cuenta con un Capital Social de S/ 4'685,482.00 (cuatro millones seiscientos ochenta y cinco mil cuatrocientos ochenta y dos con 00/100 soles), el cual está compuesto por 4'685,482 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

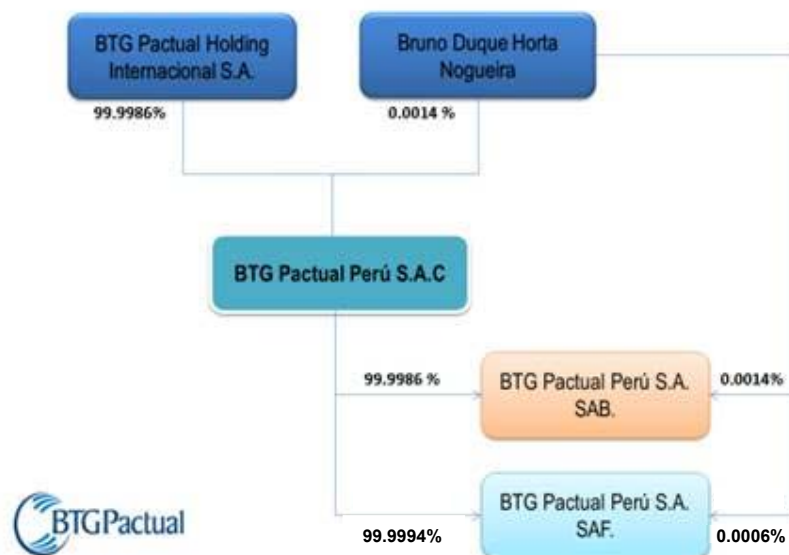
BTG Pactual Perú S.A. SAF fue autorizada a operar como sociedad administradora de fondos de inversión en mérito a la Resolución CONASEV N° 061-2008-EF/94.01.1 de fecha 03 de octubre de 2008 y publicada en el diario oficial El Peruano el 09 de octubre de 2008. Asimismo, con fecha 30 de octubre de 2019, 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	4,685,452	99.9994%	Perú
Bruno Duque Horta Nogueira	30	0.0006%	Brasil
Total	4,685,482	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.

Adicionalmente, administra el fondo mutuo denominado Fondo de Fondos BTG Pactual Renta Internacional I FMIV, cuyo capital al cierre de 2021 asciende a USD 1.1 millones, con 13 partícipes entre naturales y jurídicos. Inició su etapa operativa el 16 de octubre de 2020.

- iii. Planes y políticas de inversión: El plan de la Sociedad es de investigar 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 2021 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 2021, 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

José Antonio Blanco Cáceres

Experiencia Profesional

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. S.A.B.

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. SAF y 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 Pacífico, Pontificia Universidad Católica del Perú, y la Universidad de Ciencias Aplicadas.

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 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 del 2021.

A continuación, los principales Estados Financieros:

3.1. Estado de Situación Financiera

BTG PACTUAL PERU S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO	Al 31 de diciembre de			PASIVO Y PATRIMONIO		
	Nota	2021	2020	Nota	2021	2020
		S/	S/		S/	S/
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	557,389	625,234	Tributos, remuneraciones y otras cuentas por pagar	9	160,973
Cuentas por cobrar comerciales		2,292	5,796	Cuentas por pagar comerciales	8	68,413
Otras cuentas por cobrar	4	475,925	392,221	Cuentas por pagar a relacionadas	15	20,904
Impuestos y gastos pagados por anticipado	5	46,500	46,582	Pasivo por arrendamiento	6	63,822
Total activo corriente		<u>1,082,106</u>	<u>1,069,833</u>	Total pasivo corriente		<u>314,112</u>
				Pasivo por arrendamiento	6	254,953
				Total pasivo		<u>569,065</u>
Activo por derecho en uso, neto	6	240,950	282,298	PATRIMONIO	11	
Mobiliario y equipos, neto		16,157	19,200	Capital social		4,685,482
Intangibles, neto	7	5,853	15,756	Resultados acumulados		(3,082,028)
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	10	827,453	561,840	Total patrimonio		<u>1,603,454</u>
		<u>1,090,413</u>	<u>879,094</u>			<u>1,427,757</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2,172,519</u>	<u>1,948,927</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,172,519</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

3.2. Estado de Resultados Integrales

BTG PACTUAL PERU S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
	S/	S/
Ingresos por comisión de administración de fondos	171,633	11,981
Costo por administración de fondos	(369,672)	(80,945)
Gastos de administración y ventas	(790,965)	(1,044,691)
Pérdida operativa	(989,004)	(1,113,655)
Otros ingresos (gastos)		
Otros (gastos) ingresos, neto	(119,741)	(24,994)
Ingresos financieros	979	7,485
Gastos financieros	(16,354)	(18,747)
Diferencia en cambio, neta	34,204	26,213
Pérdida antes del impuesto a las ganancias	(1,089,916)	(1,123,698)
Impuesto a las ganancias	265,613	174,383
Pérdida neta	(824,303)	(949,315)
Otros resultados integrales	-	-
Total resultados integrales	(824,303)	(949,315)
Pérdida por acción:		
Pérdida por acción básica y diluida atribuible a los accionistas de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos	(0.18)	(0.26)
	(0.18)	(0.26)

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

3.3. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

BTG PACTUAL PERU S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS

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

	Capital social	Resultados acumulados	Total
	S/	S/	S/
Saldos al 1 de enero de 2020	3,685,482	(1,308,410)	2,377,072
Pérdida neta	-	(949,315)	(949,315)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>3,685,482</u>	<u>(2,257,725)</u>	<u>1,427,757</u>
Pérdida neta	-	(824,303)	(824,303)
Aportes de capital	1,000,000	-	1,000,000
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>4,685,482</u>	<u>(3,082,028)</u>	<u>1,603,454</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

3.4. Estado de Flujos de efectivo

BTG PACTUAL PERU S.A. SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
	S/	S/
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobro por prestación de servicios	192,770	8,341
Intereses recibidos	-	7,485
Pago a proveedores de bienes y servicios	(643,210)	(609,193)
Pago de remuneraciones y otros	(603,604)	(556,623)
Otros pagos operativos	(3,351)	(13,970)
Otros cobros operativos	78,609	58,697
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(978,786)	(1,105,263)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de Mobiliario y equipos, neto	(2,622)	(13,273)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión	(2,622)	(13,273)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Pagos del principal e intereses de pasivos de arrendamiento	6(c) (86,437)	(65,313)
Aporte de capital	1,000,000	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	913,563	(65,313)
Disminución neta del efectivo y equivalente de efectivo	(67,845)	(1,183,849)
Efectivo y equivalente del efectivo al inicio del año	625,234	1,809,083
Efectivo y equivalente del efectivo al final del año	3(a) 557,389	625,234

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 37 forman parte de los estados financieros.

SECCIÓN IV: ANEXOS

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

30 de marzo de 2022

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 2021, y los correspondientes 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 contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 20.

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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada 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.

30 de marzo de 2022
BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Administradora de Fondos

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 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 2021, su desempeño financiero y su flujo 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 Administradora de Fondos al 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 31 de marzo de 2021, emitieron una opinión sin salvedades.

Garzón Apurto y Asociados

Refrendado por



(socio)

Gustavo Villafana
Contador Público Colegiado
Matrícula No.46192