



MEMORIA ANUAL

2022

**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

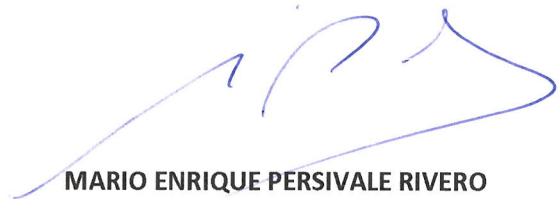
El presente documento contiene información suficiente y veraz respecto a las operaciones de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa durante el ejercicio 2022.

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 2023



JOSÉ ANTONIO BLANCO CÁCERES
Presidente del Directorio



MARIO ENRIQUE PERSIVALE RIVERO
Gerente General

SECCIÓN II: NEGOCIO

1. DATOS GENERALES

1.1 Respecto 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 N° 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 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.

Objeto Social 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 Sociedad Administradora de Fondos Mutuos (BTG Pactual Perú S.A. SAF) BTG Pactual SAB está debidamente autorizada a operar como tal en el mercado de capitales y 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.

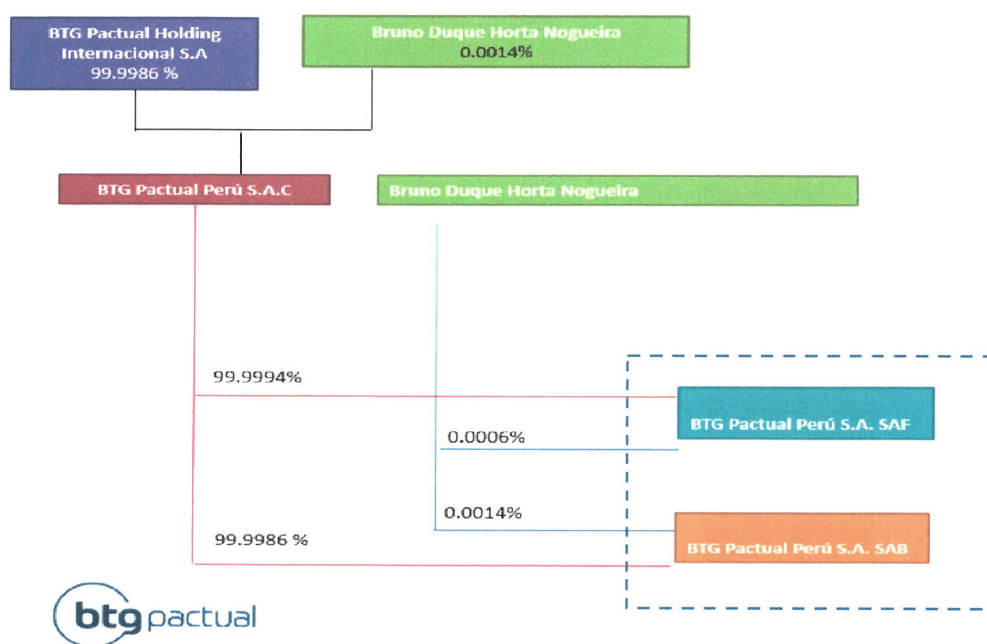
Capital Social BTG Pactual SAB cuenta con un Capital Social al 31 de diciembre de 2022 de S/ 57,006,000.00 (Cincuenta y siete millones seis mil y 00/100 Soles), el cual está compuesto por 57,006,000 acciones nominativas con un valor de S/ 1.00 (Uno y 00/100 Soles) cada una, íntegramente suscritas y totalmente 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 2022 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 del Grupo BTG Pactual Perú



2. Descripción Macroeconómica y Operaciones

La economía peruana cerró el 2022 con un crecimiento de 2.68%, según información del Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), impidiendo llegar a cifras proyectadas por el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) y el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), debido a la crisis política y social, bloqueos de carreteras, protestas violentas y saqueos.

En referencia a la inflación, esta se situó en 8.65% para el indicador nacional, con los departamentos de Cerro de Pasco (11.8%), Huaraz (11.4%) e Ica (10.7%), estos resultados se explican principalmente por el aumento de los precios de los alimentos y energía los cuales aumentaron en un 10.8% durante el año, se puede mencionar que la mayor contribución al aumento estuvo liderado por comidas fuera del hogar, transporte local, papa, huevos, productos para el cuidado personal, tarifas de electricidad residencial y el pan.

El mercado cambiario durante el 2022 se caracterizó por alta incertidumbre política y económica, debido a los incidentes ocurridos en febrero con la guerra entre Rusia y Ucrania, lo cual produjo una alta volatilidad, generando una elevación a niveles parecidos al año 2021, sin embargo, al término del primer trimestre del 2022, el tipo de cambio mantuvo una tendencia a la baja, en línea con otros países de la región, lo cual se revirtió con los conflictos sociales y la propuesta de convocar un referéndum para formar una asamblea constituyente, durante el segundo semestre del 2022.

Por último, la destitución de Pedro Castillo y el cambio de gobierno generaron fuerte incertidumbre en el mercado cambiario aunque sólo de manera temporal.

En relación al mercado bursátil y las sociedades agentes de bolsa, experimentaron un desempeño menor en términos de ingresos, ya que el mercado de valores peruano redujo sus montos negociados en aproximadamente un 30% y la reducción del número de operaciones.

Sin embargo, durante diciembre 2022 se observó un incremento de 0.7% por encima del promedio de los últimos 12 meses, así como un incremento a 21,330.33 PTS en el SP/BVL Peru General, que nos mantiene optimistas en el crecimiento del mercado para los siguientes años.

Con relación al negocio, BTG Pactual SAB mantiene una estructura organizativa simple que permite ser flexibles, permitiendo ajustarse rápidamente a nuevos negocios y servicios, que hemos incorporado en nuestra cartera de servicios el de la creación de ETF's para clientes institucionales, que nos representarán un 10% o 15% adicionales a los ingresos que estamos manteniendo, y adicional a los ingresos que pudiéramos obtener, producto de la activación del negocio con los clientes extranjeros, que actualmente se vio reducido por la situación del país, el entorno internacional (guerra entre Ucrania y Rusia).

Por otro lado, estamos en constante trabajo de reducción de costos que nos va a permitir ser más eficientes en términos de márgenes.

Actualmente mantenemos un capital social que supera 23 veces el requerimiento de capital normativo, un patrimonio que supera en 16 veces y ratios de liquidez confortable para seguir operando ante cualquier turbulencia del mercado, no teniendo vulnerabilidades financieras ni operativas.

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/. 945,068.82, 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 2022 obtuvo ingresos por ventas de valores en un total de S/. 243.03 Millones. Asimismo, los ingresos por comisiones y servicios durante el periodo ascendieron a S/. 1.62Millones lo que resultó en un total de ingresos de S/. 244.65 Millones.

2.3 Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

BTG Pactual SAB al cierre del ejercicio 2022 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	3
Operaciones	4
Compliance	1
Riesgos	1
Administración	2
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, de proporcionar al Comité de Auditoría (BTG Chile), 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 Pactual SAB.
- Coordinar con las gerencias el trabajo conjunto y las actividades más adecuadas respecto de la gestión de riesgo.

BTG Pactual SAB utiliza un proceso de siete (7) 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 BTG Pactual SAB 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 Presidente del directorio de BTG Pactual Perú S.A. SAB, 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. y BTG Pactual Perú S.A. SAF.

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 Subgerente 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 Roberto 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 con experiencia en 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. Asimismo, es director independiente en BTG Pactual Perú S.A. SAF.

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).

Asimismo, 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 León Villavicencio

Egresada de la carrera de Marketing en el Instituto Peruano de Marketing, actualmente llevando la carrera de Administración de Empresas en la Universidad de Ciencias Aplicadas. Cuenta con las certificaciones ISO:31000 *Risk Manager* en Gestión de Riesgos e ISO:22301 *Lead Implementer* en Continuidad del Negocio; diplomado de especialización en Gestión Pública y diplomado de especialización en Bolsa de Valores 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 el 7 de mayo de 2016 hasta e mayo del 2019. Cuenta con más de 10 años de experiencia en el sector financiero. Es Funcionaria de Gestión de Riesgos en BTG Pactual SAB desde junio de 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 de 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 Gaveglia 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 2022.

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	
	2022	2021
	S/	S/
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	3 33,244,229	39,620,631
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 596,766	1,133,698
Instrumentos financieros derivados de negociación	2.3(c) 257,955	865,114
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5 201,256	4,360,070
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	25 6,323	20,349
Otras cuentas por cobrar	6 1,711,444	2,029,263
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7 1,421,320	1,161,686
Total del activo corriente	37,439,293	46,190,811
Activo no corriente		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 19,188	23,395
Mobiliario y equipo, neto	8 26,634	44,278
Activo por derecho en uso, neto	9 1,191,296	1,489,119
Intangibles, neto	10 106,259	128,132
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	11 3,426,208	2,974,104
Total del activo no corriente	4,771,584	4,659,028
TOTAL ACTIVO	42,210,877	49,849,839
Cuentas de orden		
Por intermediación de fondos de terceros y propios	15 483,939,586	567,500,730

PASIVO Y PATRIMONIO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
	S/	S/
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar comerciales	12 300,896	1,070,702
Pasivo por amandamiento	9 355,909	408,910
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	25 561	84,261
Tributos y contribuciones por pagar	13 145,417	170,823
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	14 1,195,062	1,384,916
	1,997,845	3,119,612
Pasivo no corriente		
Pasivo por amandamiento	9 1,211,212	1,635,134
Total pasivo	3,209,057	4,754,746
Patrimonio	15	
Capital social	57,006,000	57,006,000
Reserva legal	84,834	84,834
Resultado acumulado	(19,089,014)	(11,995,741)
Total patrimonio	38,001,620	45,095,093
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	42,210,877	49,849,839
Cuentas de orden		
Por intermediación de fondos de terceros y propios	15 483,939,586	567,500,730

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 47 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	
		2022	2021
		S/	S/
Ingresos operacionales			
Venta de valores propios	4(e)	243,031,628	151,527,520
Costo por venta de valores propios	4(e)	(242,464,531)	(150,709,373)
Ganancia neta realizada de valores propios		567,097	818,147
Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores	18	1,616,128	2,980,944
		<u>2,183,225</u>	<u>3,799,091</u>
Costos operacionales			
Costo de comisiones y servicios en el mercado de valores	19	(2,076,084)	(2,020,667)
Utilidad bruta		<u>107,141</u>	<u>1,778,424</u>
Gastos administrativos	20	(3,676,927)	(3,942,487)
Gastos de ventas	21	(4,670,291)	(5,323,550)
Otros ingresos, neto	23	78,189	241,408
Valorización de inversiones financieras	4(d)	(113,319)	37,004
Ganancia (pérdida) de instrumentos financieros derivados de negociación, neta	23(c)	2,279,115	(3,319,217)
		<u>(8,103,233)</u>	<u>(12,306,842)</u>
Pérdida operativa		<u>(5,996,092)</u>	<u>(10,528,418)</u>
Ingresos financieros	24	820,631	781,915
Gastos financieros	24	(63,650)	(119,399)
Diferencia en cambio, neta	28	(1,315,785)	2,940,922
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(6,554,896)</u>	<u>(6,944,980)</u>
Impuesto a las ganancias	11(b)	461,623	647,169
Pérdida y resultados integrales		<u>(6,093,273)</u>	<u>(6,297,811)</u>
Pérdida por acción básica y diluida	26	<u>(0.11)</u>	<u>(0.11)</u>

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 47 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 2022
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal S/</u>	<u>Resultados acumulados S/</u>	<u>Total S/</u>
Saldos al 1 de enero de 2021	57,006,000	84,834	(5,897,930)	51,392,904
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>
Pérdida neta	-	-	(6,093,273)	(6,093,273)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>57,006,000</u>	<u>84,834</u>	<u>(18,089,014)</u>	<u>39,001,820</u>

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 47 forman parte de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
	S/	S/
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobro por venta de inversiones	194,227,781	151,143,747
Cobranza de comisiones y servicios	1,114,885	3,892,283
Cobro por operaciones con comitentes deudores, neto	2,137,842	2,013,164
Intereses y dividendos recibidos	258,744	19,867
Pago por compra de inversiones	(193,355,472)	(150,412,920)
Pago de proveedores	(3,168,926)	(2,757,378)
Pago por operaciones de intermediación	(141,855)	(130,072)
Pago de impuestos	(422,405)	(559,981)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(4,381,650)	(3,912,223)
Otros (pagos) cobros de efectivo relativos a la actividad	502,640	727,688
Pagos por adquisición de contratos derivados de negociación	2.3(c) (4,362,800)	(7,194,820)
Cobros por liquidación de contratos derivados de negociación	2.3(c) 7,248,550	2,718,540
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(342,866)	(4,452,123)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de mobiliario y equipo	8(a) -	(10,825)
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	25 3,097,120	1,300,000
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	25 (3,097,120)	(1,300,000)
Cobro de intereses por préstamos a entidades relacionadas	39,552	415
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	39,552	(10,410)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Importes procedentes de préstamos de entidades relacionadas	25 3,900,000	15,394,750
Amortización de préstamos obtenidos de entidades relacionadas	25 (3,900,000)	(15,394,750)
Pago de intereses por préstamos de entidades relacionadas	25 -	(1,536)
Pago por pasivo por arrendamiento	9(c) (451,647)	(633,466)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(451,647)	(634,992)
Disminución neta del efectivo y efectivo y equivalente de efectivo	(754,761)	(5,097,525)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	(1,821,841)	1,881,480
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	35,620,631	38,836,676
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	33,244,229	35,620,631

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 47 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

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa 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 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa (en adelante la Sociedad) comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022.
- El estado de resultados integrales por el año terminado en esa fecha.
- El estado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha.
- El estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Fundamento para nuestra opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor por la auditoría de los estados financieros de nuestro dictamen*.

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

Independencia

Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Perú. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Gavilán Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santa Teresita 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú T: +51 (1) 211 6300, F: +51 (1) 211-6350
www.pwc.pe

Gavilán 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. Inscripción en la Partida No. 11028027. Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.



Nuestro enfoque de auditoría

Aspectos Generales

Una auditoría está diseñada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error. Estos son considerados materiales si individualmente o en agregado, podrían razonablemente influenciar en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

El alcance de nuestra auditoría y la naturaleza, oportunidad y extensión de nuestros procedimientos fue determinado por nuestra evaluación de riesgos de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea por fraude o error.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA) son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente:

- Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores.

Como parte del diseño de nuestra auditoría, hemos determinado la materialidad y evaluado los riesgos de errores materiales en los estados financieros. En particular, consideramos los casos en los que la gerencia ha tenido que aplicar juicios críticos; por ejemplo, con respecto a las estimaciones contables críticas que comprenden utilizar supuestos y considerar eventos futuros que son inherentemente inciertos. Hemos también abordado el riesgo de vulneración de controles internos por parte de la gerencia, incluyendo, entre otros temas, la consideración de si existió evidencia de sesgo que representó un riesgo de errores significativos en los estados financieros debido a fraude.

Cómo hemos diseñado nuestro alcance de la auditoría de la Sociedad

Hemos diseñado el alcance de nuestra auditoría para poder efectuar suficiente trabajo que nos permita emitir una opinión sobre los estados financieros en su conjunto, tomando en consideración la estructura de la Sociedad, los procesos contables y controles y el sector económico en el que la Sociedad opera.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA)

Los principales asuntos de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formamos nuestra opinión sobre los mismos; sin embargo, no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Principales Asuntos de Auditoría (PAA)	Cómo nuestra auditoría abordó el asunto
--	---

Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores (notas 2.3(i) y 18 a los estados financieros)	
---	--

El monto reconocido de los ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores en los estados financieros es de S/1,818,128 por el año terminado el 31 de diciembre de 2022.

Dichos ingresos se componen de un alto volumen de transacciones, que en su mayoría son de bajo valor y para los que se utilizan procesos automatizados para su procesamiento y respectivo registro contable, de acuerdo con lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (en adelante SMV) y las NIIF aplicables.

Estos procesos involucran dependencias de Tecnología de la Información y bases de datos extensas y, por consiguiente, la auditoría de los ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores es compleja, debido al grado de esfuerzo requerido para evaluar la integridad y exactitud de los datos utilizados por la atomización y volumen de las transacciones.

Considerando lo anteriormente expuesto, éste fue un asunto de importancia en nuestra auditoría.

Para abordar este asunto, efectuamos, entre otros, los siguientes procedimientos:

- Con la participación de nuestros especialistas en auditoría de sistemas, efectuamos un entendimiento del proceso de los ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores.
- Identificamos y probamos los controles claves relacionados con el proceso de ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores.
- Además, entre otros procedimientos, realizamos lo siguiente:
 - Corroboramos el cumplimiento de los requerimientos regulatorios para el reconocimiento de los ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores, de acuerdo con lo establecido por la SMV y las NIIF.
 - Obtuvimos las bases de datos de los ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores de la Sociedad y corroboramos su integridad por medio de la conciliación con los registros contables.
 - Comparamos por una muestra de los ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores, los datos de entrada relevantes con la documentación fuente, su registro contable y su respectivo cobro.
 - Revisamos la suficiencia de la información revelada en las notas de los estados financieros.

Responsabilidades de la gerencia y el Gobierno Corporativo por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), y por el 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.

Al preparar los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar a la Sociedad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista que liquidar o cesar sus operaciones.

Los encargados del Gobierno Corporativo de la Sociedad son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un dictamen de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con NIAs siempre detectará errores materiales, cuando existan. Los errores pueden surgir de fraude o error que son considerados materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con NIAs, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea por fraude o error, y diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es más elevado que el no detectar uno que surge de un error, puesto que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante a la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada a eventos o condiciones que pueden suscitar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha. Si llegáramos a la conclusión que existe una incertidumbre significativa, tenemos el requerimiento de llamar la atención en nuestro dictamen de auditoría de la respectiva información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro dictamen de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían originar que la Sociedad ya no pueda continuar como empresa en marcha.



- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada y si los estados financieros representan las respectivas transacciones y eventos de una manera que logre su presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del Gobierno Corporativo respecto de, entre otros aspectos, el alcance planificado, la oportunidad de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes respecto a independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, incluyendo las respectivas salvaguardas.

De los asuntos comunicados a los responsables del Gobierno Corporativo, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período corriente y son, por consiguiente, los principales asuntos de auditoría. Hemos descrito estos asuntos en nuestro dictamen de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro dictamen porque cabe razonablemente esperar que las potenciales consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, 20 de febrero de 2023

Ing. Carlos Aparicio y Asociados

Refrendado por

Cecilia Hashimoto

(socio)

Cecilia Hashimoto
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No. 01-24793