



MEMORIA ANUAL

2023

**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
- 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 2023.

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 2024



JOSÉ ANTONIO BLANCO CÁCERES
Presidente del Directorio



MARIO ENRIQUE PERSIVALE RIVERO
Gerente General

SECCIÓN II: NEGOCIO

1. DATOS GENERALES

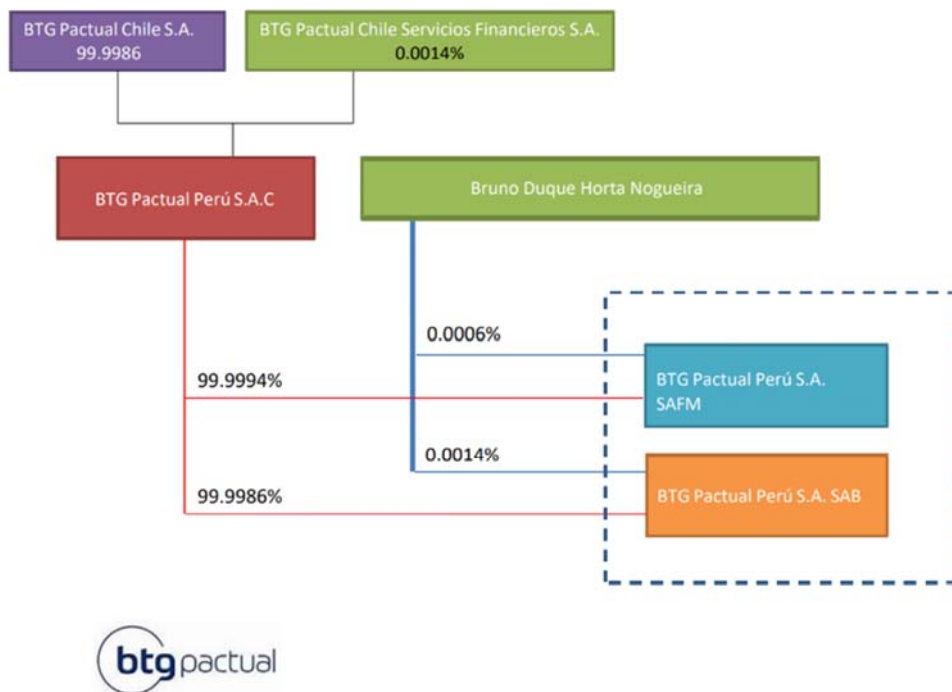
1.1 Respecto de la Sociedad Agente de Bolsa

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
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 2023 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 2023 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

Se estima que el crecimiento económico mundial en el 2023 estuvo alrededor del 3%, en un escenario de política monetaria contractiva por parte de los principales bancos centrales del mundo (en especial de economías desarrolladas) y de creciente incertidumbre política, social y geopolítica en distintos frentes, que terminaron limitando el crecimiento global. Respecto a las economías emergentes, podemos mencionar que China vio limitado su crecimiento producto de la crisis del sector inmobiliario, mientras que América Latina estuvo influenciado por el ruido político / social, que terminó socavando el dinamismo económico.

La inflación que sorprendió al alza durante el 1er semestre, y que obligó a la FED a subir rápidamente su tasa de política monetaria, generó un ajuste significativo en el precio de muchos activos. Los mercados de renta fija fueron los más afectados, obteniendo el peor desempeño en los últimos 20 años, así, los precios de los bonos a nivel global mostraron pérdidas. Las principales

bolsas mundiales no fueron ajenas a este comportamiento, no obstante, se lograron recuperar hacia el IIIT23, liderados por un marcado repunte de acciones tecnológicas (empresas vinculadas a Inteligencia Artificial fueron los ganadores del año).

Según el Reporte de Inflación Diciembre 2023 del Banco Central de Reserva del Perú, se espera tener una contracción de 0.5% en el PBI, explicado por conflicto sociales / políticos, cambios climatológicos negativos y menor confianza empresarial. El alza persistente y significativa en los precios de los alimentos deterioraron la demanda interna. La baja ejecución del gasto de la inversión pública fue otro de los factores que contribuyó con el resultado del PIB. Es así que para el 2024, se espera un crecimiento del PIB de alrededor 3%. No obstante, muchos analistas privados prevén una menor tasa de crecimiento. El BCRP, junto con otros bancos centrales de la región recortó su tasa de referencia de 7.75% a 6.75%, en un escenario en el que los bancos centrales de la región fueron quienes subieron primero sus tasas de referencia antes que la FED, y dada la contracción económica y una inflación con signos claros de desaceleración, es que se inició el proceso de recorte de tasas. El BCRP espera que la inflación cierre ligeramente por encima del 3% en 2023, y que para el 2024 debería de estar dentro del rango meta inflación. Finalmente, sobre el tipo de cambio, este cerró en niveles de S/. 3.71 por USD en el 2023, mostrando una ligera apreciación respecto al cierre del 2022. Los elevados términos de intercambio mantenidos en 2023, fueron la principal razón de este desempeño, junto con la subida de tasas de referencia por parte del BCRP.

Los principales motores del crecimiento económico del país para el 2024 están puestas en el desarrollo de los grandes proyectos mineros del país y de la infraestructura portuaria de Chancay, que si bien es cierto en la coyuntura actual de elevados precios del cobre y oro ayudan al mejor dinamismo, estos no implican una inversión intensiva en mano de obra, y que si tomamos en cuenta el mayor revuelo social ante este tipo de proyectos y la inacción del estado para resolverlos, le quita efectividad en gasto y por ende en el impacto sobre el PIB. Ello sin considerar que los precios de los alimentos siguen elevados, y, por ende, quitan efectividad al gasto familiar.

El BCRP debería de continuar con su proceso de recorte de tasas de referencia, supeditado a la evolución de las expectativas inflacionarias y de los recortes esperados en tasas de interés por parte de la FED.

En el plano político se continua sin un horizonte claro para el país. Escándalos de corrupción, destitución de funcionarios del poder judicial, y el hecho de que el 2026 tendremos elecciones presidenciales, no contribuye con un clima adecuado para la recuperación de la inversión privada.

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 40% y la reducción del número de operaciones.

Sin embargo tuvimos un incremento a 25,960.01 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. 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 y patrimonio que supera el requerimiento de capital normativo, 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/. 1,065,548.83, 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 2023 obtuvo ingresos por ventas de valores en un total de S/ 139.53 Millones. Asimismo, los ingresos por comisiones y servicios durante el periodo ascendieron a S/ 4.20 Millones lo que resultó en un total de ingresos de S/ 143.73 Millones.

2.3 Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

BTG Pactual SAB al cierre del ejercicio 2023 no cuenta con procesos administrativos, arbitrales o judiciales, que pudieran revestir una contingencia significativa material para BTG Pactual SAB.

2.4 Relación tributaria con el Estado:

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

2.5 Personal empleado:

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

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

2.6 Sistema de Gestión de Riesgos:

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

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

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

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

Órganos responsables:

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

- **Directorio:** El Directorio tiene la responsabilidad de asegurar que la compañía posea un Marco de Riesgo Operacional acorde con los lineamientos de reguladores, casa matriz y de buenas prácticas, debiendo asegurar que existan las condiciones necesarias (personal capacitado, estructura organizacional y presupuesto) que permitan implementar dicho marco.
- **Gerencia General:** El Gerente General y las respectivas gerencias adoptarán la responsabilidad de gestión diaria de los riesgos operacionales en sus áreas de ámbito. Ellos serán responsables de entregar a la gerencia de riesgo operacional

la información necesaria para la administración del riesgo, siendo responsables de los riesgos operacionales.

- **Ejecutivos (Primera línea de defensa):** Responsables del cumplimiento del marco general de la gestión de riesgos, así como de reportar los riesgos que identifiquen, sean estos de cualquier índole.
- **Unidad de Riesgos (Segunda línea de defensa):** Responsable de ejecutar las políticas y procedimientos para la gestión integral de riesgos, y de apoyar y asistir a las demás áreas de responsabilidad. La unidad de riesgos depende jerárquicamente del Directorio de BTG Pactual SAB.
- **Auditoría Interna (Tercera línea de defensa):** Auditoría Interna es responsable, 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 III. 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.

Contador General

Carlos Alberto Medina Rivera

Contador por la Universidad Católica Santa María de Arequipa, MBA por la Universidad San Ignacio de Loyola, Master en Gerencia Bancaria y Financiera por la Universidad Pompeu Fabra de Barcelona y Maestría en Finanzas con mención en Mercado de Capitales por la Escuela de Postgrado ESAN, tiene más de 20 años de experiencia en finanzas, contabilidad y tributación en empresas nacionales de servicios financieros y de gestión de inversiones. Trabajó por más de 17 años en AC Capitales SAFI como Contador General y fue promovido a Gerente de Contabilidad, 3 años en Blanco SAF como Gerente de Contabilidad y ocupa la posición de Jefe de Finanzas en BTG Pactual desde agosto 2023.

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. 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 el 24 de mayo de 2019. Cuenta con más de 10 años de experiencia en el sector financiero. Es funcionaria de Gestión de Riesgos en BTG Pactual SAB desde el 1 de 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 Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwCIL).

Los Estados Financieros comprenden el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados Integrales, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2023.

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
- 3.4. Estado de Flujos de Efectivo

BTG PACTUAL PERU S.A. SOCIEDAD AGENTE DE BOLSA

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	S/	S/
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	3 24,882,638	33,244,229
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 562,999	596,766
Instrumentos financieros derivados de negociación	2.3(c) 422,138	257,955
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5 43,124,942	201,256
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	25 -	6,323
Otras cuentas por cobrar	6 2,158,174	1,711,444
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7 2,766,126	1,421,320
Total del activo corriente	73,934,007	37,439,293
Activo no corriente		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 20,305	19,188
Mobiliario y equipo, neto	8 13,735	28,634
Activo por derecho en uso, neto	9 893,471	1,191,295
Intangibles, neto	10 101,833	106,259
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	11 3,556,510	3,426,208
Total del activo no corriente	4,585,854	4,771,584
TOTAL ACTIVO	78,519,861	42,210,877
Cuentas de orden		
Por intermediación de fondos de terceros y propios	16 898,219,972	483,939,586

PASIVO Y PATRIMONIO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
	S/	S/
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar comerciales	12 37,082,085	300,896
Pasivo por arrendamiento	9 369,601	355,909
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	25 870	561
Tributos y contribuciones por pagar	13 235,116	145,417
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	14 1,667,616	1,195,062
	<u>39,365,290</u>	<u>1,997,845</u>
Pasivo no corriente		
Pasivo por arrendamiento	9 811,293	1,211,212
Total pasivo	40,166,583	3,209,057
Patrimonio		
Capital social	15 57,006,000	57,006,000
Reserva legal	84,834	84,834
Resultado acumulado	(18,737,556)	(18,089,014)
Total patrimonio	38,353,278	39,001,820
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	78,519,861	42,210,877
Cuentas de orden		
Por intermediación de fondos de terceros y propios	16 898,219,972	483,939,586

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	
		2023	2022
		S/	S/
Ingresos operacionales			
Venta de valores propios	4(e)	139,531,471	243,031,628
Costo por venta de valores propios	4(e)	(139,289,699)	(242,464,531)
Ganancia neta realizada de valores propios	4(e)	241,772	567,097
Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores	18	4,197,548	1,616,128
		<u>4,439,320</u>	<u>2,183,225</u>
Costos operacionales			
Costo de comisiones y servicios en el mercado de valores	19	(2,378,661)	(2,076,084)
Utilidad bruta		<u>2,060,659</u>	<u>107,141</u>
Gastos administrativos	20	(4,486,704)	(3,676,927)
Gastos de ventas	21	(546,681)	(4,670,291)
Otros ingresos, neto	23	81,437	78,189
Valorización de inversiones financieras	4(d)	11,047	(113,319)
Ganancia de instrumentos financieros derivados de negociación, neta	2.3(c)	1,288,183	2,279,115
		<u>(3,652,718)</u>	<u>(6,103,233)</u>
Pérdida operativa		<u>(1,592,059)</u>	<u>(5,996,092)</u>
Ingresos financieros	24	1,386,602	820,631
Gastos financieros	24	(49,557)	(63,650)
Diferencia en cambio, neta	28	(523,830)	(1,315,785)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(778,844)</u>	<u>(6,554,896)</u>
Impuesto a las ganancias	11(b)	130,302	461,623
Pérdida y resultados integrales		<u>(648,542)</u>	<u>(6,093,273)</u>
Pérdida por acción básica y diluida	26	<u>(0.01)</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 2023
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	S/	S/	S/	S/
Saldos al 1 de enero de 2022	57,006,000	84,834	(11,995,741)	45,095,093
Pérdida neta	-	-	(6,093,273)	(6,093,273)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	57,006,000	84,834	(18,089,014)	39,001,820
Pérdida neta	-	-	(648,542)	(648,542)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	57,006,000	84,834	(18,737,556)	38,353,278

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	
	2023 S/	2022 S/
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobro por venta de inversiones	92,910,175	194,227,781
Cobranza de comisiones y servicios	3,674,422	1,114,885
Cobro por operaciones con comitentes deudores, neto	2,381,282	2,137,842
Intereses y dividendos recibidos	-	258,744
Pago por compra de inversiones	(99,672,184)	(193,355,472)
Pago de proveedores	(2,662,840)	(3,168,926)
Pago por operaciones de intermediación	(1,047,265)	(141,855)
Pago de impuestos	(1,564,967)	(422,405)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(4,976,736)	(4,381,650)
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	2,264,373	502,640
Pagos por adquisición de contratos derivados de negociación	2.3(c) (2,560,555)	(4,362,800)
Cobros por liquidación de contratos derivados de negociación	2.3(c) 3,848,738	7,248,550
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(7,405,557)	(342,666)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	25 -	3,097,120
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	25 -	(3,097,120)
Cobro de intereses por préstamos a entidades relacionadas	6,593	39,552
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	6,593	39,552
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos de entidades relacionadas	25 1,900,000	3,900,000
Amortización de préstamos obtenidos de entidades relacionadas	25 (1,900,000)	(3,900,000)
Pago por pasivo por arrendamiento	9(c) (395,035)	(451,647)
	(395,035)	(451,647)
Disminución neta del efectivo y efectivo y equivalente de efectivo	(7,793,999)	(754,761)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	(567,602)	(1,621,641)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	33,244,229	35,620,631
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	24,882,628	33,244,229

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 Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada, firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwCIL) sobre los Estados Financieros.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa** (en adelante la Sociedad) al 31 de diciembre de 2023, sus resultados 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).

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) 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 en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe*.

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 éticos que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos, y no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.



Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe
☎ +51 (1) 919 - 292001 ✉ pe_mesadepartes@pwc.com

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional 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. Inscrito en la Partida No. 1102027, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.



Asuntos clave de la auditoría

Como se trató el asunto en nuestra auditoría

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

El importe reconocido de los ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores en los estados financieros es de S/4,197,548 por el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

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.

Por otro lado, el 19 de junio de 2023, la Sociedad celebró un contrato por intermediación bursátil con el fin de realizar un procedimiento de oferta pública de adquisición de acciones "OPA".

Estos procesos involucran 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 de nuestra auditoría.

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

- 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.



Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe
☎ +51 (1) 919 - 292001 ✉ pe_mesadepartes@pwc.com

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una Firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwC), Cada una de las Firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwC, ni de cualquier otra Firma miembro de la red. Inscrito en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.



Otros Asuntos

La información relacionada a las cuentas de control deudoras y acreedoras por intermediación bursátil (nota 16) es mostrada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo con lo requerido por la SMV; sin embargo, su presentación no es requerida de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB. Tal información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la revisión de los estados financieros.

Otra información

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual de la Sociedad, que no forma parte integral de los estados financieros ni de nuestro informe de auditoría, la cual esperamos disponer después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre esa otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos la memoria anual, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar este hecho a los encargados del Gobierno Corporativo de la Sociedad.

Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del Gobierno Corporativo por los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con NIIF emitidas por el IASB, y por el control interno que la gerencia considere que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de incorrección material, 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 las 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.

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



Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe
☎ +51 (1) 919 - 292001 ✉ pe_mesadepartes@pwc.com

Gaveglia Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada uno 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. Inscrito en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran 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 las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que no detectar una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la 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 material relacionada a eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la respectiva información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, para que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de 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 transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Sociedad respecto de, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados 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 encargados del Gobierno Corporativo de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, las medidas tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo de la Sociedad, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y son, por consiguiente, los Asuntos Clave de la Auditoría. Hemos descrito estos asuntos en nuestro informe 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 informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

Lima, Perú

16 de febrero de 2024

Gavoglio Aparicio y Asociados
Refrendado por

Cecilia Hashimoto
_____(socia)
Cecilia Hashimoto
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 24793



Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima Perú - www.pwc.pe
☎ +51 (1) 919 - 292001 ✉ pa_mesadeparicio@pwc.com

Gavoglio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers Internacional Limited (PwC). Cada una de las Firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwC, ni de cualquier otra Firma miembro de la red. Inscrito en la Partida No. 11028521, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao.

Para mayor precisión sírvanse revisar los estados financieros auditados.