



MEMORIA ANUAL

2024

**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 2024.

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 2025



JOSÉ ANTONIO BLANCO CÁCERES
Presidente del Directorio



MARIO ENRIQUE PERSIVALE RIVERO
Gerente General

SECCIÓN II: NEGOCIO

1. DATOS GENERALES

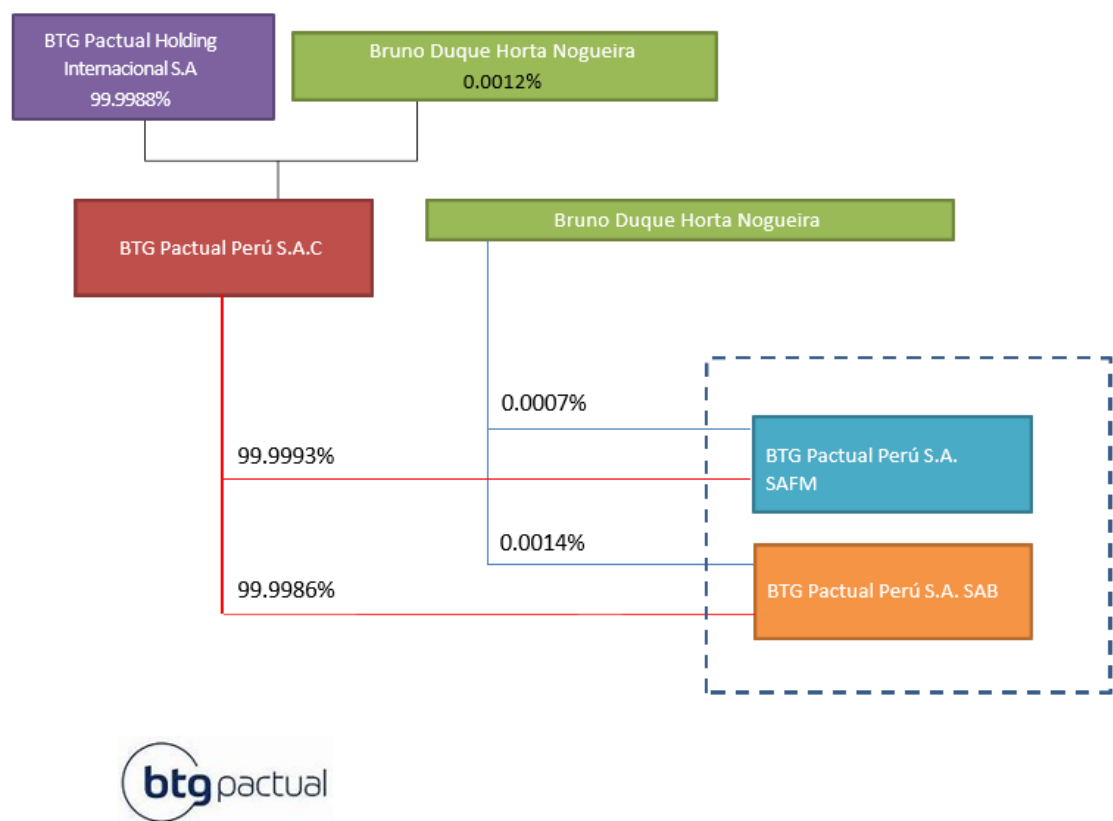
1.1 Respetto de la Sociedad Agente de Bolsa

Denominación Social:	BTG Pactual Peru S.A. Sociedad Agente de Bolsa (en adelante, "BTG Pactual SAB") fue constituida inicialmente bajo el nombre de Celfin Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa. Posteriormente, con fecha 17 de julio del 2013 por celebración de Junta General de Accionistas se decidió modificar la denominación social de Celfin Capital S.A. Sociedad Agente de Bolsa a <u>BTG Pactual Perú S.A. Sociedad Agente de Bolsa</u> (denominación abreviada de BTG Pactual Perú S.A. SAB) consecuencia del proceso de fusión entre Celfin Capital (Chile) y BTG Pactual (Brasil) realizada en el año 2012.
RUC N°:	20492912132
Domicilio:	BTG Pactual SAB se encuentra domiciliada en Avenida Santo Toribio 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. SAFM) 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 2024 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 2024 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 del 2024 fue del 3.4% (ONU), respecto a la política monetaria, los principales bancos redujeron las tasas de interés tras un periodo de endurecimiento con el objetivo de combatir la inflación, esto ayudó a la presión sobre las economías emergentes, permitiendo así, tener una revalorización en sus monedas y una mejora en las condiciones financieras. Sin embargo, la inflación de los servicios aún se mantuvo elevada y persistiendo desafíos como los altos precios de los alimentos y perturbaciones en la oferta debido a factores climáticos y geopolíticos (Oct,2024). En China, la economía mostró signos de desaceleración, lo que llevó a una reducción en sus perspectivas de crecimiento. Factores como conflictos comerciales y tensiones geopolíticas contribuyeron a este descenso, en contraste con la resiliencia mostrada por economías como Estados Unidos e India (Infobae,2024). Por otro lado,

en América Latina, el crecimiento económico fue moderado, con una tasa del 2,2% en el 2024, reflejando una “trampa de baja capacidad para crecer” según la CEPAL. Aunque superior al promedio de la década anterior, este nivel de crecimiento no fue suficiente para reducir la brecha con las economías desarrolladas. La región enfrentó incertidumbre financiera y comercial; así mismo, su espacio para maniobrar políticas macroeconómicas siguió siendo limitado. Las monedas de la región sufrieron depreciaciones, lo que influyó en la velocidad de las reducciones de tasas de interés.

En 2024, el crecimiento del Producto Bruto Interno (PBI) en América Latina mostró variaciones significativas entre los países. Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI) y proyecciones de LatinFocus, Perú y Brasil lideraron el crecimiento con un 3,3% cada uno. Otros países presentaron las siguientes tasas de crecimiento: México 1,5%, Colombia 1,8%, Ecuador -0,6%, Bolivia 1,4%, Chile 2,4%, Uruguay 3,1% y Argentina -2,7%.

A diciembre de 2024, Perú se destacó con un 28% del PBI en Reservas Internacionales Netas (RIN), reflejando una sólida posición financiera, comparativamente, otros países de la región presentaron los siguientes porcentajes: Brasil 15%, Colombia 15%, Chile 14% y México 13%.

En promedio, durante 2024, Perú tuvo uno de los niveles más bajos de riesgo país en la región, con 159 puntos, mientras que: México 319 puntos, Colombia 310 puntos, Brasil 211 puntos y Chile 125 puntos.

En lo que fue el año 2024, Perú logró mantener una inflación baja del 2,2%, que estuvo dentro del rango meta del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP). Las tasas de inflación para otros países fueron: Colombia 5,2%, Brasil 4,8%, Chile 4,5% y México 4,2%.

Por otro lado el Perú registró un superávit en su balanza comercial, con exportaciones que alcanzaron los 76 mil millones de USD. Este resultado refleja la fortaleza de las exportaciones peruanas, especialmente en productos tradicionales y no tradicionales.

Según el Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), tanto los sectores primarios como los no primarios jugaron un papel crucial en esta expansión, los sectores primarios mostraron un desempeño destacado, favorecidos por condiciones climáticas neutrales y un aumento en la extracción de minerales. La pesca lideró el crecimiento con una tasa del 24,9%, impulsada por una mayor captura de anchoveta en condiciones oceanográficas favorables. La minería creció un 2,0% debido al aumento en la producción de molibdeno, oro y plata, destacando el primer año completo de operaciones de Quellaveco. El sector agropecuario también tuvo un crecimiento significativo del 4,9%, impulsado por cosechas favorables y una fuerte agroexportación, especialmente de arándanos. Los sectores no primarios también contribuyeron al crecimiento económico. La construcción creció un 3,6%, los servicios un 3,3%, el comercio un 3,0% y la manufactura no primaria un 2,5%.

La recuperación de la demanda interna, principalmente por la mejora de la inversión privada y el incremento en la ejecución de obras públicas, favoreció el consumo familiar.

Por otro lado, las calificadoras crediticias como FitchRatings y Moody's Ratings, resaltaron las fortalezas y el largo historial de gestión fiscal prudente de Perú, en el que re afirmaron la calificación crediticia del país en "BBB" y mejoró su perspectiva de negativa a estable en noviembre 2024. Por su parte, Moody's, re afirmó su calificación crediticia de Perú en "Baa1" mejorando su perspectiva de negativa a estable en setiembre de 2024.

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, 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.

Finalmente, se seguirá aprovechando las oportunidades de tasas de overnights bancarios para la inversión de los recursos financieros (caja disponible) a fin de incrementar los ingresos y rentabilidad de la Sociedad en los periodos sucesivos, así como la compra de instrumentos de renta fija en el mercado nacional

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/ 1,016,166.66, 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 2024 obtuvo ingresos por ventas de valores en un total de S/ 304.05 Millones. Asimismo, los ingresos por comisiones y servicios durante el periodo ascendieron a S/ 2.52 Millones lo que resultó en un total de ingresos de S/ 306.57 Millones.

2.3 Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

BTG Pactual SAB al cierre del ejercicio 2024 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 15 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	2
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. SAFM.

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. SAFM.

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. SAFM.

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. SAFM 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

Bachiller en Administración de Empresas de la Universidad de Ciencias Aplicadas. Egresada de la carrera de Marketing en el Instituto Peruano de Marketing, Cuenta con las certificaciones ISO:31000 *Risk Manager* en Gestión de Riesgos e ISO:22301 *Lead Implementer* en Continuidad del Negocio emitidas por la institución PECB e ISO:19011 *Lead Auditor* emitida por *The Organization Of Risk Management*. 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 20 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 2024.

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2024	2023
	S/	S/
Activo corriente		
Efectivo y equivalente de efectivo	3 20,289,045	24,882,628
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 2,549,910	582,999
Instrumentos financieros derivados de negociación	2.3(c) 110,701	422,138
Cuentas por cobrar comerciales, neto	5 5,488,887	43,124,942
Otras cuentas por cobrar	6 2,114,938	2,155,174
Impuestos y gastos pagados por anticipado	7 2,904,874	2,786,126
Total del activo corriente	33,438,155	73,934,007
Activo no corriente		
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4 -	20,305
Mobiliario y equipo, neto	8 4,945	13,735
Activo por derecho en uso, neto	9 595,647	893,471
Intangibles, neto	10 80,843	101,833
Activo por impuesto a las ganancias diferido, neto	11 547,596	3,556,510
Total del activo no corriente	1,228,831	4,585,854
TOTAL ACTIVO	34,666,986	78,519,861
Cuentas de orden		
Por intermediación de fondos de terceros y propios	16 1,204,228,050	868,218,972

PASIVO Y PATRIMONIO

Nota	Al 31 de diciembre de	
	2024	2023
	S/	S/
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar comerciales	12 174,549	37,082,085
Pasivo por arrendamiento	9 400,524	368,601
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	25 2,626	870
Tributos y contribuciones por pagar	13 202,251	235,116
Remuneraciones y otras cuentas por pagar	14 1,565,983	1,667,618
Total pasivo corriente	2,375,933	39,355,290
Pasivo no corriente		
Pasivo por arrendamiento	9 425,748	811,293
Total pasivo	2,801,681	40,166,583
Patrimonio		
Capital social	15 57,008,000	57,008,000
Reserva legal	84,834	84,834
Resultado acumulado	(25,225,529)	(18,737,556)
Total patrimonio	31,865,305	38,355,278
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	34,666,986	78,519,861
Cuentas de orden		
Por intermediación de fondos de terceros y propios	16 1,204,228,050	868,218,972

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 48 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	
		2024	2023
		S/	S/
Ingresos operacionales			
Venta de valores propios	4(f)	304,051,021	139,531,471
Costo por venta de valores propios	4(f)	(303,520,573)	(139,289,699)
Ganancia neta realizada de valores propios	4(f)	530,448	241,772
Ingresos por comisiones y servicios en el mercado de valores	18	2,518,703	4,197,548
		<u>3,049,151</u>	<u>4,439,320</u>
Costos operacionales			
Costo de comisiones y servicios en el mercado de valores	19	(2,279,236)	(2,378,661)
Utilidad bruta		<u>769,915</u>	<u>2,060,659</u>
Gastos administrativos	20	(4,719,148)	(4,486,704)
Gastos de ventas	21	(538,065)	(546,681)
Otros ingresos, neto	23	79,657	81,437
Valorización de inversiones financieras	4(e)	(197,607)	11,047
Ganancia de instrumentos financieros derivados de negociación, neta	2.3(c)	(398,161)	1,288,183
		<u>(5,773,324)</u>	<u>(3,652,718)</u>
Pérdida operativa		<u>(5,003,409)</u>	<u>(1,592,059)</u>
Ingresos financieros	24	1,018,340	1,386,602
Gastos financieros	24	(39,258)	(49,557)
Diferencia en cambio, neta	28	545,268	(523,830)
Pérdida antes del impuesto a las ganancias		<u>(3,479,059)</u>	<u>(778,844)</u>
Impuesto a las ganancias	11(b)	(3,008,914)	130,302
Pérdida y resultados integrales		<u>(6,487,973)</u>	<u>(648,542)</u>
Pérdida por acción básica y diluida	26	<u>(0.11)</u>	<u>(0.01)</u>

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 48 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 2024
Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	S/	S/	S/	S/
Saldos al 1 de enero de 2023	57,006,000	84,834	(18,089,014)	39,001,820
Pérdida neta	-	-	(648,542)	(648,542)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>57,006,000</u>	<u>84,834</u>	<u>(18,737,556)</u>	<u>38,353,278</u>
Pérdida neta	-	-	(6,487,973)	(6,487,973)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	<u>57,006,000</u>	<u>84,834</u>	<u>(25,225,529)</u>	<u>31,865,305</u>

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 48 forman parte de los estados financieros.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
	S/	S/
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Cobro por venta de inversiones	308,413,939	92,910,175
Cobranza de comisiones y servicios	5,301,361	3,674,422
Cobro por operaciones con comitentes deudores, neto	-	2,381,282
Intereses y dividendos recibidos	942,552	1,287,759
Pago por compra de inversiones	(305,363,179)	(99,672,184)
Pago de proveedores	(2,668,322)	(2,662,840)
Pago por operaciones de intermediación	(5,712,366)	(1,047,265)
Pago de impuestos	(618,699)	(1,564,967)
Pago de remuneraciones y beneficios sociales	(5,023,355)	(4,976,736)
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad	550,464	976,614
Pagos por adquisición de contratos derivados de negociación	(2,507,696)	(2,560,555)
Cobros por liquidación de contratos derivados de negociación	2,420,973	3,848,738
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(4,264,328)	(7,405,557)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Cobro de préstamos otorgados a entidades relacionadas	25 270,000	-
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	25 (270,000)	-
Cobro de intereses por préstamos a entidades relacionadas	-	6,593
Rescate de certificados de participación en Fondos	22,111	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión	22,111	6,593
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Préstamos obtenidos de entidades relacionadas	25 14,480,000	1,900,000
Amortización de préstamos obtenidos de entidades relacionadas	25 (14,480,000)	(1,900,000)
Pago de intereses por préstamos de entidades relacionadas	(340)	-
Pago por pasivo por arrendamiento	9(c) (407,610)	(395,035)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	(407,950)	(395,035)
Disminución neta del efectivo y efectivo y equivalente de efectivo	(4,650,167)	(7,793,999)
Efecto de las variaciones en el tipo de cambio en el efectivo y equivalente de efectivo	56,584	(567,602)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio de año	24,882,628	33,244,229
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	20,289,045	24,882,628

Las notas que se acompañan de la página 10 a la 48 forman parte de los estados financieros.

SECCIÓN IV: ANEXOS

Dictamen de los auditores externos Gaveglia 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 2024, 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 2024, 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).

Lima, Perú

19 de febrero de 2025

Gaveglia Aparicio y Asociados

Refrendado por

Cecilia Hashimoto (socia)

Cecilia Hashimoto
Contador Público Colegiado
Matrícula No. 24793

Para mayor precisión sírvanse revisar los estados financieros auditados.